



EUROPEISKA KOMMISSIONEN

GD KONKURRENS

Politik och strategi

**Statligt stöd: politik och stöd**

12/12/2025

**Bilaga I: Beräkning av bruttobidragsekvivalenten för stöd i form av finansieringsinstrument**

**Vägledningsdokument från kommissionens avdelningar**

**Praktisk vägledning om registrering av information om beviljat stöd av mindre betydelse**

## Bilaga I: Beräkning av bruttobidragsekvivalenten för stöd i form av finansieringsinstrument

Enligt artikel 3.5 i både den allmänna förordningen om stöd av mindre betydelse och förordningen om stöd av mindre betydelse för tjänster av allmänt ekonomiskt intresse måste stödbeloppet vara överblickbart. Detta innebär att alla former av stöd ska registreras som ett fast belopp (*bruttobidragsekvivalent*). Om stödsatsen inte motsvarar ett fast belopp som ska utbetalas (t.ex. ett bidrag) ska stödbeloppet omräknas till dess bruttobidragsekvivalent. Syftet med denna bilaga är att ge vägledning om och exempel på hur bruttosubventionsekvivalenten ska beräknas för stöd i form av lån och garantier.

### 1. Lån

I förordningarna om stöd av mindre betydelse finns ingen uttrycklig definition av ”lån”. Ett lån förstås vanligtvis som en överenskommelse mellan en långivare och en låntagare som tvingar långivaren att göra ett överenskommet belopp tillgängligt för låntagaren för en överenskommen period och enligt vilken låntagaren är skyldig att återbetala det beloppet plus ränta inom den överenskomna perioden. Lån kan betraktas som statligt stöd när de beviljas till nedsatt ränta för vissa stödmottagare och när den nedsatta räntan finansieras med statliga medel.

Det faktum att den förenklade metoden enligt artikel 4.3 b i förordningen om stöd av mindre betydelse kräver att lånet är garanterat av säkerheter på minst 50 % eller att bruttobidragsekvivalenten måste beräknas på grundval av meddelandet om referensräntor, medför dock att lånet har en viss direkt säkerhetsnivå, vilket innebär att de lån som avses i en beräkning av bruttobidragsekvivalenten för överblickbart stöd av mindre betydelse är prioriterade i kredithierarkin<sup>1</sup>.

Det finns två olika scenarier som kan tänkas när det gäller beräkningen av bruttobidragsekvivalenten för lån som beviljats med nedsatt ränta.

#### 1.1 Tillämpning av artikel 4.3 b i den allmänna förordningen om stöd av mindre betydelse

I artikel 4.3 b i förordningen om stöd av mindre betydelse fastställs villkoren för att en bruttobidragsekvivalent ska motsvara det maximala beloppet för stöd av mindre betydelse (300 000 euro), utan att bruttobidragsekvivalenten beräknas på grundval av den referensränta som gällde vid den tidpunkt då lånet beviljades. Dessa villkor är följande:

- *Lånet är garanterat av säkerheter som täcker minst 50 % av lånet.*
- *Lånet uppgår till antingen **1 500 000 euro under en femårsperiod** eller **750 000 euro under en tioårsperiod**.*

Om ovanstående villkor är uppfyllda gäller följande automatiskt:

$$\text{Bruttobidragsekvivalent} = \text{högsta tillåtna stödbelopp (300 000 euro)}$$

I artikel 4.3 b föreskrivs också följande:

---

<sup>1</sup> Som ett undantag skulle kommissionen godta en enskild anmälan av en metod för beräkning av bruttobidragsekvivalenten för efterställda lån enligt meddelandet om referensräntor, som sedan skulle kunna användas enligt artikel 4.3 c i förordningen om stöd av mindre betydelse.

- Om ett lån är mindre än dessa belopp eller beviljas för en kortare period än fem respektive tio år ska bruttobidragsekvivalenten för det lånet beräknas som en motsvarande andel av det tillämpliga tak som anges i artikel 3.2 i denna förordning.

Motsvarande beräkningsformel är följande:

$$\text{Bruttobidragsekvivalent} = 0,04 (A \times t)$$

där

- A är det totala lånebeloppet,
- t dess löptid,
- proportionell faktor  $0,04 = 300\,000 / 7\,500\,000$  (där 7 500 000 är multiplikationen av de maximala lånebeloppen med respektive maximala löptider, dvs. antingen  $1\,500\,000 \times 5$  eller  $750\,000 \times 10$ ).

Observera att räntesatsen inte är relevant för beräkningen av bruttobidragsekvivalenten enligt artikel 4.3 b.

**Exempel 1: Proportionell beräkning av bruttobidragsekvivalenten för bulletlån**

*Scenario:* Ett lån på 1 000 000 euro med en löptid på 1 år garanteras av säkerheter som täcker 80 %.

*Beräkning:*

1. Formel:

$$\text{Bruttobidragsekvivalent} = 0,04 (A \times t)$$

2. Tillämpning:

- Proportionalitetsfaktor: 0,04
- Lånebelopp: 1 000 000 euro
- Löptid: 1 år

3. Beräkning:

$$\text{Bruttobidragsekvivalent} = 0,04 \times 1\,000\,000 \text{ euro} \times 1 = 40\,000 \text{ euro.}$$

*Slutsats:*

Bruttobidragsekvivalentbeloppet på 40 000 euro kan rapporteras i eAidRegister eller det nationella centrala registret.

Dessutom har det förekommit tolkningsfrågor om tillämpningen av den förenklade metoden för amortering av lån. Om amorteringsplanen för lånet är fastställd i förväg (och bindande för låntagaren) kan en beräkning göras genom att det amorterande lånet delas upp i flera lån med olika löptider.

**Exempel 2: Beräkning av bruttobidragsekvivalenten för amorteringslån**

*Scenario:* Ett lån på 1 000 000 euro med en löptid på 5 år, utan anståndsperiod och med återbetalningar på 200 000 euro per år, kan delas upp i 5 lån på 200 000 euro vardera, med löptider på 5, 4, 3, 2 respektive 1 år.

*Beräkning:*

1. Uppgifter om lånet:

- Totalt lånebelopp: 1 000 000 euro
- Antal delbetalningar: 5 utan anståndsperiod
- Belopp per delbetalning: 200 000 euro

2. Uppdelning av delbetalningar:

- **L1:** Delbetalningen ska göras efter 1 år
- **L2:** Delbetalningen ska göras efter 2 år
- **L3:** Delbetalningen ska göras efter 3 år
- **L4:** Delbetalningen ska göras efter 4 år
- **L5:** Delbetalningen ska göras efter 5 år

3. Beräkning av bruttobidragsekvivalenten för varje delbetalning:

| Låndelbetalning | A       | t | Bruttobidragsekvivalent<br>$= 0,04 * A * t$ | Bruttobidragsekvivalent<br>totalt |
|-----------------|---------|---|---------------------------------------------|-----------------------------------|
| L1              | 200 000 | 1 | 8 000                                       | 120 000                           |
| L2              | 200 000 | 2 | 16 000                                      |                                   |
| L3              | 200 000 | 3 | 24 000                                      |                                   |
| L4              | 200 000 | 4 | 32 000                                      |                                   |
| L5              | 200 000 | 5 | 40 000                                      |                                   |

*Slutsats:* Bruttobidragsekvivalenten för amorteringslånet uppgår således till 120 000 euro.

**Exempel 3: Beräkning av bruttobidragsekvivalenten för amorteringslån med anståndsperiod**

*Scenario:* Ett lån på 1 000 000 euro med en löptid på 10 år med en anståndsperiod på 2 år: projektet får en första utbetalning på 1 000 000 euro och behöver inte börja återbetala förrän år 3. Därefter föreskriver amorteringsplanen en årlig återbetalning på 125 000 euro per år fram till förfallodagen i slutet av år 10.

*Beräkning:*

1. Uppgifter om lånet:

- Totalt lånebelopp: 1 000 000 euro
- Anståndsperiod: 2 år
- Återbetalning startar: år 3
- Årlig återbetalning: 125 000 euro
- Total återbetalningstid: 8 år (från år 3 till år 10)

2. Beräkning av bruttobidragsekvivalenten för varje låndelbetalning:

Den motsvarande låneplanen motsvarar åtta bulletlån med ett nominellt värde på 125 000 euro och löptider mellan 3 och 10 år:

| Låndel<br>betalning | A       | t  | Bruttobidragsekvivalent<br>= 0,04 * A * t | Bruttobidragsekvivalent<br>totalt |
|---------------------|---------|----|-------------------------------------------|-----------------------------------|
| L1                  | 125 000 | 3  | 15 000                                    | 260 000                           |
| L2                  | 125 000 | 4  | 20 000                                    |                                   |
| L3                  | 125 000 | 5  | 25 000                                    |                                   |
| L4                  | 125 000 | 6  | 30 000                                    |                                   |
| L5                  | 125 000 | 7  | 35 000                                    |                                   |
| L6                  | 125 000 | 8  | 40 000                                    |                                   |
| L7                  | 125 000 | 9  | 45 000                                    |                                   |
| L8                  | 125 000 | 10 | 50 000                                    |                                   |

*Slutsats:* Bruttobidragsekvivalenten för amorteringslånet med anståndsperiod uppgår således till 260 000 euro.

#### 1.2 Diskonterat värde baserat på referensräntor enligt artikel 4.3 c i den allmänna förordningen om stöd av mindre betydelse

Bruttobidragsekvivalenten kan beräknas på grundval av den referensränta som gällde vid den tidpunkt då lånet beviljades (artikel 4.3 c i den allmänna förordningen om stöd av mindre betydelse).

I meddelandet från kommissionen om en översyn av metoden för att fastställa referens- och diskonteringsräntor<sup>2</sup> (*meddelandet om referensräntor*) anges metoden för att beräkna de referensräntor som ska tillämpas som ett mått på marknadsräntan för efterställda lån och de diskonteringsräntor som kan användas för att mäta stödets bruttobidragsekvivalent. Bruttobidragsekvivalenten är ett aggregerat belopp som avspeglar skillnaden mellan det totala räntebeloppet för marknadsräntor och deras mått enligt definitionen i meddelandet om referensräntor och det totala räntebelopp som faktiskt har betalats.

$$GGE = \sum_{t=0}^n \frac{M * AI_t - R * AI_t}{(1 + d)^t}$$

där:

- M: hypotetisk ränta som ska betalas med hänsyn till räntan enligt definitionen i meddelandet om referensräntor (marknadsmått) eller marknadsräntan.
- R: den faktiska ränta som ska betalas baserat på den (nedsatta) ränta som tas ut för lånet.
- $AI_t$ : utestående kapitalbelopp på lånet vid tidpunkten t.
- d: diskonteringsränta enligt meddelandet om referensräntor, som är den offentliggjorda basräntan plus 100 räntepunkter.

<sup>2</sup> EUT C 14, 19.1.2008, s. 6, finns på [http://ec.europa.eu/competition/state\\_aid/legislation/reference.html](http://ec.europa.eu/competition/state_aid/legislation/reference.html).

- $\sum$ : från dagen för beviljandet av lånet ( $t=0$ ) till lånets förfallodag ( $t=n$ ) i år (eller delar av år).

**Exempel 1: Beräkning av bruttobidragsekvivalenten för ett bullelån**

*Scenario:* Ett bullelån på 5 år med ett nominellt belopp på 500 000 euro, med hög säkerhet och en enda B-kreditvärdering, och med en avtalsenlig ränta på 3,5 %.

En B-kreditvärdering med hög säkerhet innebär en lånemarginal på 2,20 %. Om basräntan vid tidpunkten för beviljandet var 4,11 % innebär det att den hypotetiska marknadsräntan är 6,31 %. Diskonteringsräntan är basräntan plus 100 räntepunkter (5,11 %).

*Beräkningar:*

| $AI_t$ :<br>Utestående<br>kapital | $M$ :<br>Hypotetisk<br>ränta | $R$ :<br>faktisk<br>ränta | $M-R$<br>Stöd <sub>t</sub> i % | $(M-R)^*$<br>$AI_t$ :<br>Stöd <sub>t</sub> i<br>euro | $d$ :<br>diskonterin<br>gssats | $t$ | $\frac{1}{(1+d)^t}$ | Nettonuvä<br>rde:<br>$\frac{Aid_t \text{ in EUR}}{(1+d)^t}$ |
|-----------------------------------|------------------------------|---------------------------|--------------------------------|------------------------------------------------------|--------------------------------|-----|---------------------|-------------------------------------------------------------|
| 500 000                           | 6,31 %                       | 3,50 %                    | 2,81 %                         | 14 050                                               | 5,11 %                         | 1   | 0,951               | 13 367                                                      |
| 500 000                           | 6,31 %                       | 3,50 %                    | 2,81 %                         | 14 050                                               | 5,11 %                         | 2   | 0,905               | 12 717                                                      |
| 500 000                           | 6,31 %                       | 3,50 %                    | 2,81 %                         | 14 050                                               | 5,11 %                         | 3   | 0,861               | 12 099                                                      |
| 500 000                           | 6,31 %                       | 3,50 %                    | 2,81 %                         | 14 050                                               | 5,11 %                         | 4   | 0,819               | 11 511                                                      |
| 500 000                           | 6,31 %                       | 3,50 %                    | 2,81 %                         | 14 050                                               | 5,11 %                         | 5   | 0,779               | 10 951                                                      |
| Bruttobidr<br>agsekvival<br>ent   |                              |                           |                                |                                                      |                                |     |                     | <b>60 645</b>                                               |

*Slutsats:* Bruttobidragsekvivalenten för bullelånet uppgår således till 60 645 euro.

**Exempel 2: Beräkning av bruttobidragsekvivalenten för ett lån med linjär amortering**

*Scenario:* Vi antar att ett lån på 550 000 euro utfärdas med en löptid på tio år. Lånet betalas av linjärt med början år  $t=1$ . Vi antar en marknadsmässig ränta på 1,55 % (den tillämpliga basräntan plus lånemarginalen med hänsyn till kreditbetyg och säkerhet) och en effektiv låneränta på 0,55 %. I detta exempel blir stödinslaget  $1,55 \% - 0,55 \% = 1 \%$ . Anta att diskonteringsräntan (enligt definitionen i meddelandet om referensräntor) för den berörda medlemsstaten är 2,55 % ( $1,55 \% + 1 \%$ ) ( $d$ ).

*Beräkningar:*

| $AI_t$ : Utestående<br>kapital | $M$ :<br>Hypotetisk<br>ränta | $R$ :<br>faktisk<br>ränta | $M-R$<br>Stöd<br>i % | $(M-R)^*$<br>$AI_t$ :<br>Stöd <sub>t</sub> i<br>euro | $d$ :<br>diskonterin<br>gssats | $t$ | $\frac{1}{(1+d)^t}$ | Nettonuvärde<br>:<br>$\frac{Aid_t \text{ in EUR}}{(1+d)^t}$ |
|--------------------------------|------------------------------|---------------------------|----------------------|------------------------------------------------------|--------------------------------|-----|---------------------|-------------------------------------------------------------|
| <b>500 000</b>                 | 1,55 %                       | 0,55 %                    | 1 %                  | 5 000                                                | 2,55 %                         | 1   | 0,9751              | 4 876                                                       |
| <b>450 000</b>                 | 1,55 %                       | 0,55 %                    | 1 %                  | 4 500                                                | 2,55 %                         | 2   | 0,9509              | 4 279                                                       |
| <b>400 000</b>                 | 1,55 %                       | 0,55 %                    | 1 %                  | 4 000                                                | 2,55 %                         | 3   | 0,9272              | 3 709                                                       |
| <b>350 000</b>                 | 1,55 %                       | 0,55 %                    | 1 %                  | 3 500                                                | 2,55 %                         | 4   | 0,9042              | 3 165                                                       |
| <b>300 000</b>                 | 1,55 %                       | 0,55 %                    | 1 %                  | 3 000                                                | 2,55 %                         | 5   | 0,8817              | 2 645                                                       |
| <b>250 000</b>                 | 1,55 %                       | 0,55 %                    | 1 %                  | 2 500                                                | 2,55 %                         | 6   | 0,8598              | 2 149                                                       |
| <b>200 000</b>                 | 1,55 %                       | 0,55 %                    | 1 %                  | 2 000                                                | 2,55 %                         | 7   | 0,8384              | 1 677                                                       |
| <b>150 000</b>                 | 1,55 %                       | 0,55 %                    | 1 %                  | 1 500                                                | 2,55 %                         | 8   | 0,8176              | 1 226                                                       |

|                                |        |        |     |       |        |   |        |                    |
|--------------------------------|--------|--------|-----|-------|--------|---|--------|--------------------|
| <b>100 000</b>                 | 1,55 % | 0,55 % | 1 % | 1 000 | 2,55 % | 9 | 0,7972 | 797                |
| <b>50 000</b>                  | 1,55 % | 0,55 % | 1 % | 500   | 2,55 % | 1 | 0,7774 | 389                |
|                                |        |        |     |       |        | 0 |        |                    |
| <b>Bruttobidragsekvivalent</b> |        |        |     |       |        |   |        | <b>24 912 euro</b> |

*Slutsats:* Bruttobidragsekvivalenten i detta exempel uppgår därför till 24 912 euro och måste därför rapporteras som sådan i eAidRegister eller det nationella centrala registret.

### ***Vanliga frågor om bruttobidragsekvivalenten för lån***

#### **Insolvensvillkor: Artikel 4.3 a**

Villkoret i artikel 4.3 a att stödmottagaren varken är i ett kollektivt insolvensförfarande eller uppfyller kriterierna i nationell lagstiftning för att försättas i kollektiv insolvens på sina fordringsägares begäran är kumulativt med övriga bestämmelser i artikel 4.3 b eller c.

#### **Artikel 4.3 b Maximigränser och flera lån**

I artikel 4.3 b fastställs kombinationer av löptid och belopp som leder till det högsta beloppet för stöd av mindre betydelse och som inte får överskridas per lån enligt den förenklade metod som beskrivs i artikel 4.3 b. Det går inte att anpassa lånevillkor som överskrider de högsta beloppen, även om en mekanisk tillämpning av den proportionella beräkningen av bruttobidragsekvivalenten skulle hålla sig inom gränsen på 300 000 euro.

Ett tioårigt lån på 250 000 euro motsvarar till exempel en bruttobidragsekvivalent på 100 000 euro. Det är inte möjligt att bevilja ett lån på 250 000 euro med en löptid på 20 år (även om en mekanisk tillämpning av beräkningen av bruttobidragsekvivalenten skulle tyda på att bruttobidragsekvivalenten är lika med 200 000, dvs. under taket på 300 000) med hjälp av den förenklade metoden, eftersom det i så fall skulle vara nödvändigt att följa artikel 4.3 c för att beräkna bruttobidragsekvivalenten och jämföra bruttobidragsekvivalenten med taket.

Enligt den förenklade metoden är det dock möjligt att erhålla flera lån, förutsatt att varje lån är lika med eller lägre än 1 500 000 euro och har en löptid på mindre än 5 år, eller är lika med eller lägre än 750 000 euro och har en löptid på mindre än 10 år, och summan av de enskilda lånens bruttobidragsekvivalent ligger inom gränsen på 300 000 euro.

#### **Exempel**

Ett enskilt lån på 1 500 000 euro med en löptid på ett år motsvarar en bruttobidragsekvivalent på 60 000 euro. Ett företag kan således erhålla fem sådana ettåriga lån till ett sammanlagt lånebelopp på 7 500 000 euro inom en period på tre år.

**Förlängning av ett lån** (en sådan metod kan endast användas vid tillämpning av artikel 4.3 b).

En förlängning av lånets löptid utgör nytt stöd och bör därför registreras och kontrolleras så att det överensstämmer med reglerna om stöd av mindre betydelse. Förlängningen kan endast beviljas om stödmottagaren uppfyller villkoren vid den tidpunkt då förlängningen beviljas. När ett lån har beviljats och en del av dess löptid har löpt ut kan det förlängas, förutsatt att den återstående lagliga löptiden (dvs. den i avtalet angivna återstående tiden till den sista återbetalningen av det utestående lånebeloppet vid tidpunkten för förlängningen) inte överstiger tio år för lån på upp till 750 000 euro eller fem år för lån på mer än 750 000 euro och upp till 1 500 000 euro. Varje förlängning skapar ett bidrag till bruttobidragsekvivalenten i förhållande till lånebeloppet och lånets löptid vid tidpunkten för förlängningen. Detta bidrag från bruttobidragsekvivalenten ska räknas med i den totala bruttobidragsekvivalenten för stöd av mindre betydelse som tillhandahållits under en treårsperiod.

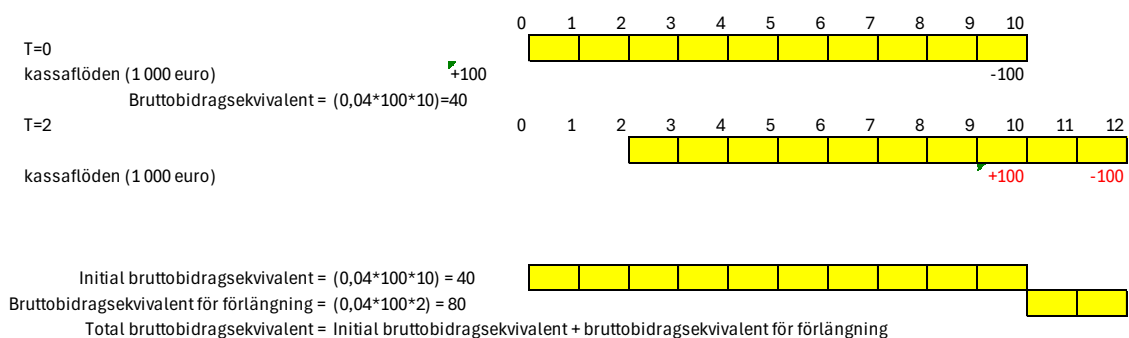
### **Exempel 1: Förlängning av ett bulletlån**

**Scenario:** Ett 10-årigt bulletlån på 100 000 euro förlängs. I slutet av det andra året (eftersom det är ett bulletlån är det utestående beloppet fortfarande 100 000 euro) förlängs lånet med ytterligare två år, så att den effektiva löptiden vid tidpunkten för förlängningen är 10 år.

#### **Beräkningar:**

– Bruttobidragsekvivalenten för det ursprungliga lånet är 40 000 euro ( $0,04 * 100\,000 \text{ euro} * 10$ ). Därför har ett belopp på 40 000 euro rapporterats i eAidRegister eller det nationella centrala registret.

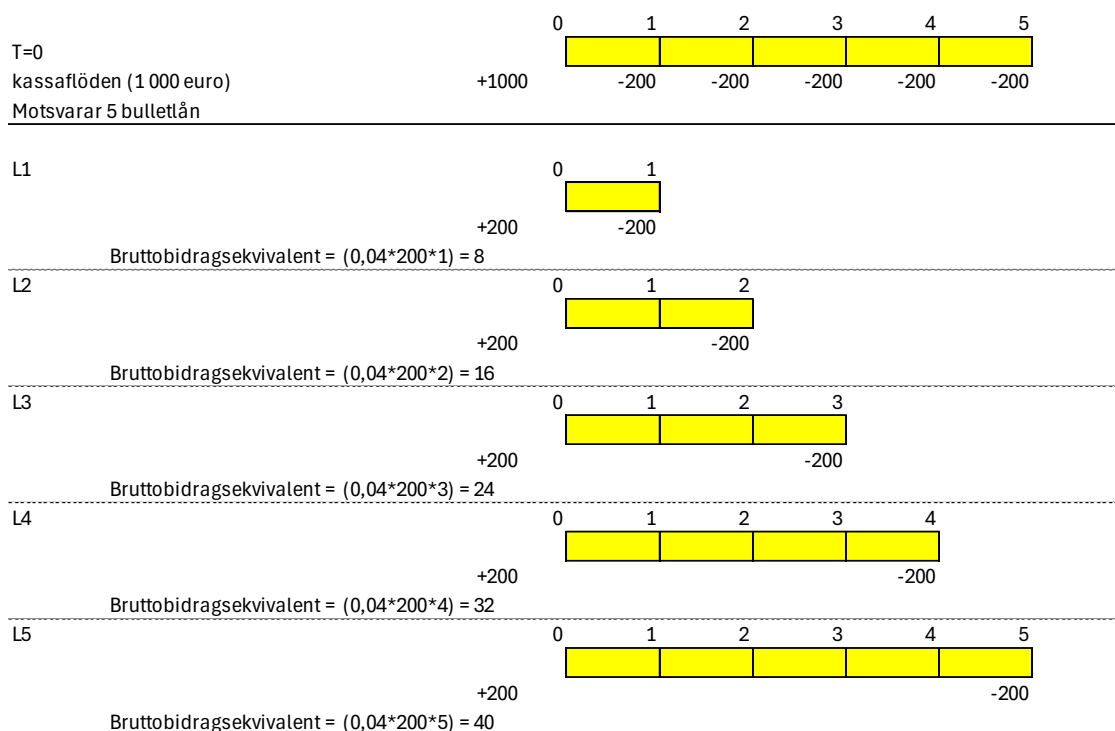
Bruttobidragsekvivalenten för den förlängda delen av lånet är  $0,04 * 100\,000 \text{ euro} * 2 = 8\,000 \text{ euro}$ .



**Slutsats:** I detta exempel registrerades ursprungligen en bruttobidragsekvivalent på 40 000 euro. Lånet förlängs efter 2 år. Vid tidpunkten för förlängningen måste en bruttobidragsekvivalent motsvarande de ytterligare två åren registreras ( $8\,000 \text{ euro} = 0,04 * 100\,000 * 2$ ).

### **Exempel 2: Förlängning av ett amorteringslån**

**Scenario:** Ett lån på 1 000 000 euro med en löptid på 5 år utan anståndsperiod återbetalas av stödmottagaren i 5 lika stora delbetalningar på 200 000 euro.



#### Beräkningar:

| Faktor                         | Delbetalningar i euro | Löptid i år | Bruttobidragsekvivalent i euro |
|--------------------------------|-----------------------|-------------|--------------------------------|
| 0,04                           | 200 000               | 1           | 8 000                          |
| 0,04                           | 200 000               | 2           | 16 000                         |
| 0,04                           | 200 000               | 3           | 24 000                         |
| 0,04                           | 200 000               | 4           | 32 000                         |
| 0,04                           | 200 000               | 5           | 40 000                         |
| <b>Bruttobidragsekvivalent</b> |                       |             | <b>120 000</b>                 |

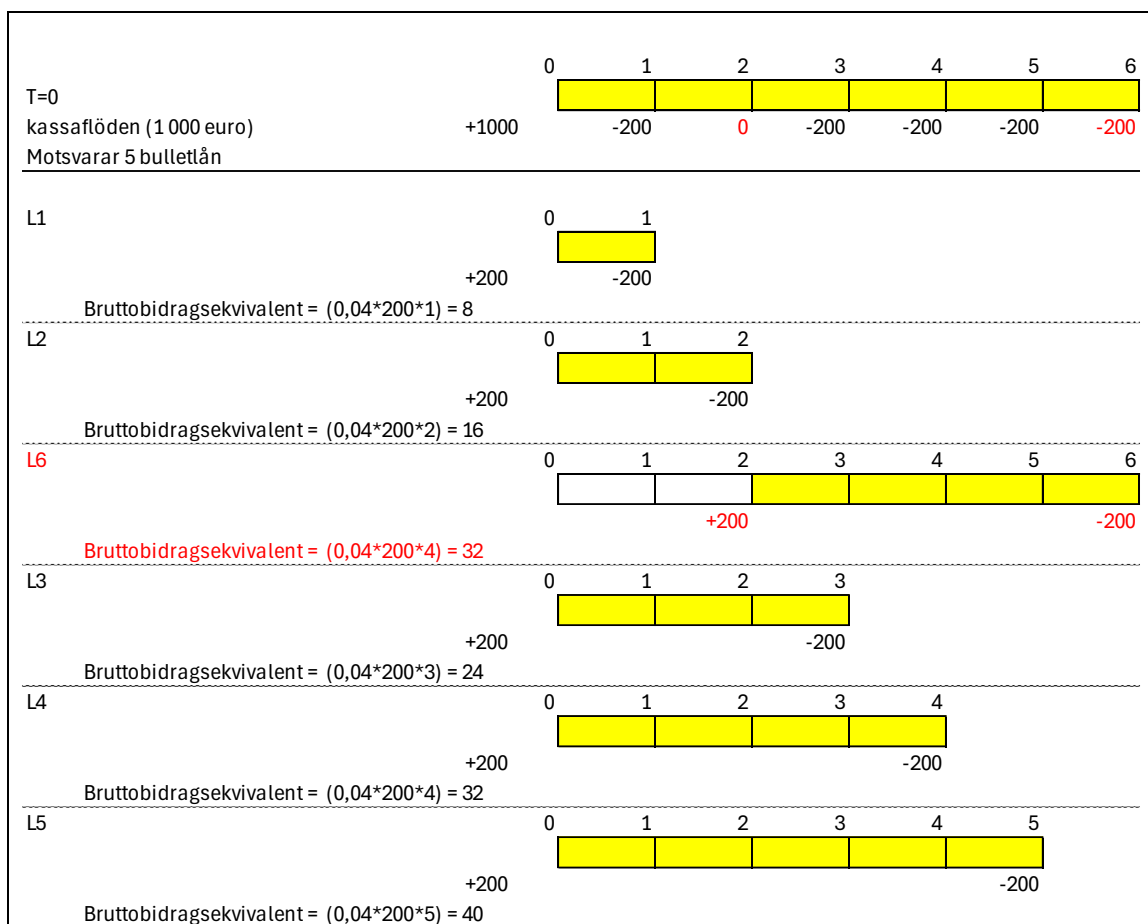
Slutsats: Bruttobidragsekvivalenten för lånet är 120 000 euro.

**Exempel 2.1:** Förlängning av ett amorteringslån på grund av att en avbetalning inte har betalats i sin helhet.

Scenario: Efter det andra året kan låntagaren inte återbetala delbetalningen och en förlängning från 5 till 6 år överenskomms.

#### Beräkningar:

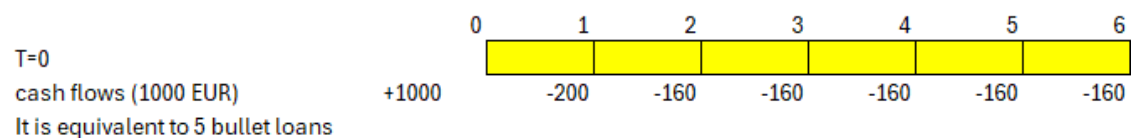
Denna situation motsvarar situationen där företaget under år 2 erhåller ett nytt bullettån för att finansiera betalningen under år 2, med en löptid på 4 år. De nya förväntade kassaflödena är följande (inklusive det nya lånet L6):



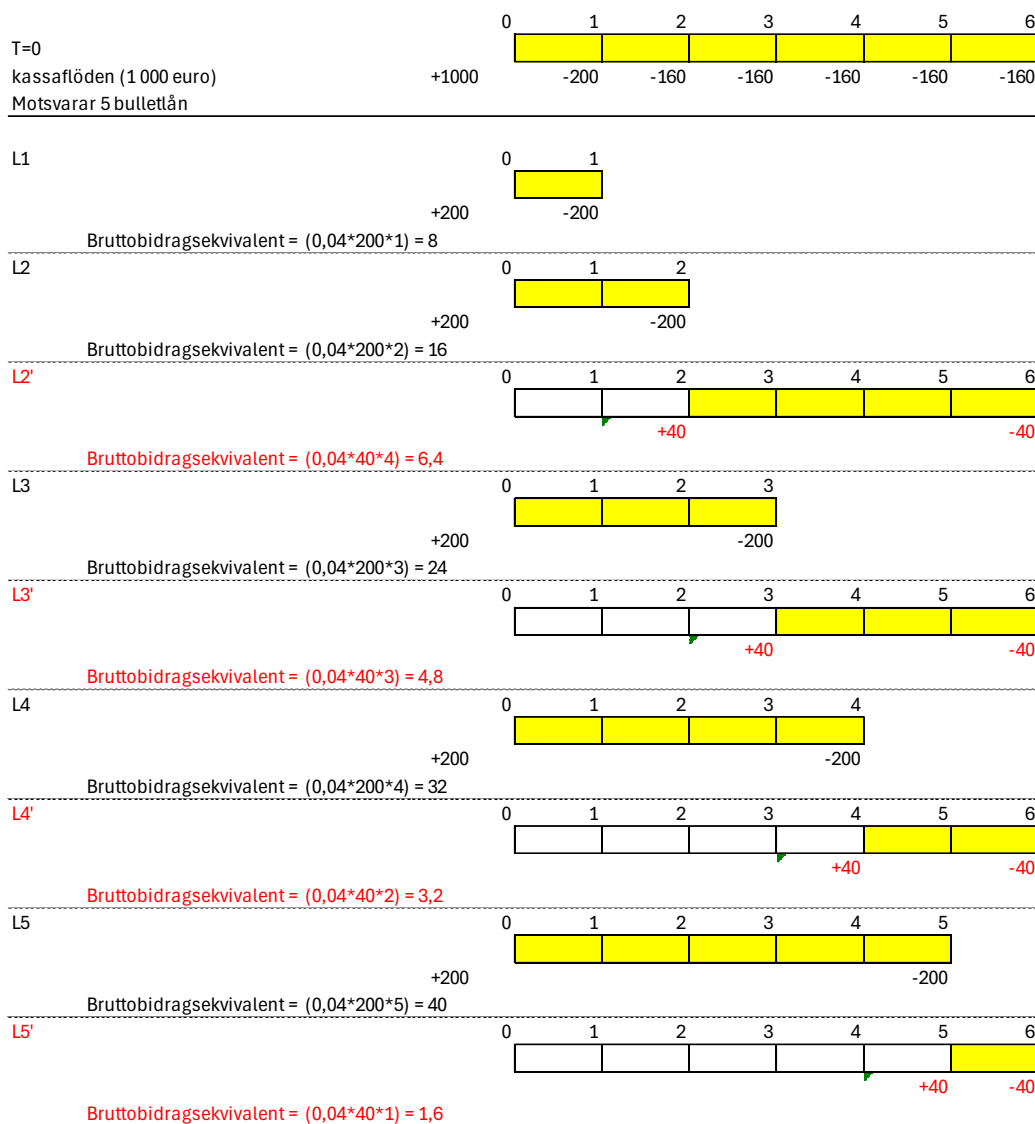
**Slutsats:** Bruttobidragsekvivalenten för förlängningen av löptiden är således lika med bruttobidragsekvivalenten för det nya fyraåriga lånet som beviljades under år 2, vilket motsvarar 32 000 euro. Därför måste ett belopp på 32 000 euro registreras vid tidpunkten för förlängningen.

### Exempel 2.2: Förlängning av ett amorteringslån genom justering av delbetalningarna.

**Scenario:** Om det däremot i slutet av år 2 förhandlas fram en minskning av delbetalningarna med 40 000 euro till 160 000 euro och en förlängning av löptiden med ett år, blir den nya situationen följande:



**Beräkningar:**



Det skulle således leda till en ökning av bruttobidragsekvivalenten med 16 000 euro.

*Slutsats:* Vid den tidpunkt då lånet ändras ska ett belopp på 16 000 euro registreras.

### Nytt lånebidrag som överskrider taket

Om ett nytt stöd av mindre betydelse beviljas i form av ett lån och bruttobidragsekvivalenten för detta lån, vid sammanslagning med tidigare stöd av mindre betydelse som samma stödmottagare har mottagit, överskrider taket för stöd av mindre betydelse, måste stödmottagaren antingen återbetala hela lånet eller återbetala stödensatsen, eftersom artikel 3.7 inte tillåter att förordningen om stöd av mindre betydelse tillämpas på en del av stödåtgärden. Detta innebär i praktiken att lånet omvandlas till ett marknadsmässigt lån.

Det bör också noteras att artikel 3.7 inte hindrar en medlemsstat från att tillämpa förordningen om stöd av mindre betydelse på en lägre (partiell) ersättningsåtgärd som inte överskrider taket.

#### **Meddelandet om referensräntan.**

I artikel 4.3 c fastställs att stöd i form av lån ska anses vara överblickbart stöd av mindre betydelse om bruttobidragsekvivalenten har beräknats på grundval av den referensränta som gällde vid den tidpunkt då lånet beviljades. Detta innebär att referensräntan måste beräknas enligt de villkor som anges i meddelandet om referensräntor<sup>3</sup>.

Meddelandet om referensräntor ger en approximation av marknadspriserna på prioriterade lån, baserat på en kategorisering av lånen enligt stödmottagarens riskvärdering och tillgänglig säkerhet. Det finns tre säkerhetskategorier ("hög", "normal" och "låg"). Säkerhetsnivån kan mätas som förlust vid fallissemang (LGD). Ur ett riskjusterat avkastningsperspektiv gäller att ju högre risk (låg säkerhet), desto högre marginal tillämpas för att kompensera för risken. Detta återspeglas i meddelandet om referensräntor genom att de tillämpliga marginalerna ökar när ett projekt flyttas från kategorin hög säkerhet till kategorin låg säkerhet.

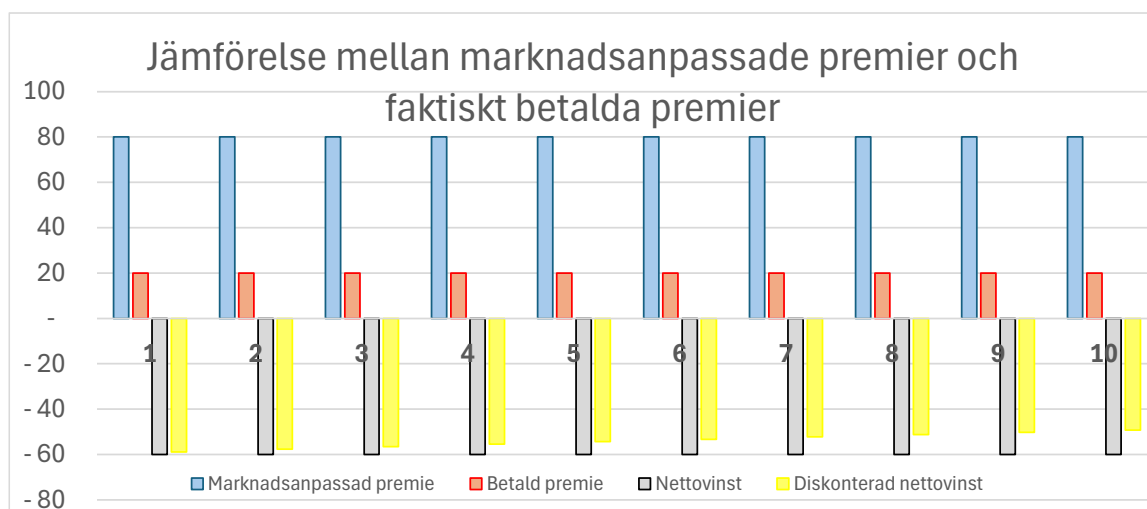
Meddelandet om referensräntor utesluter inte utlåning utan säkerhet och klassificerar dessa lån i kategorin "låg" säkerhet. Det är därför korrekt att använda kategorin låg säkerhet för lån utan säkerhet.

## **2. Garantier**

En garanti har samma effekt som en räntesubvention i och med att den minskar den ränta som stödmottagaren kommer att betala under lånets löptid. Garantavgifter betalas vanligtvis årligen eller kvartalsvis tills garantin förfaller eller garantin utnyttjas i händelse av en underliggande betalningsförsummelse. För att beräkna bruttobidragsekvivalenten för en garanti förenklar vi metoden genom att bortse från möjligheten att garantin kommer att utnyttjas och jämför helt enkelt kassaflödena från de garantipremier som betalas av stödmottagaren med marknadsmässiga premier och diskonterar skillnaderna till den dag då garantin beviljas.

---

<sup>3</sup> Meddelande från kommissionen om en översyn av metoden för att fastställa referens- och diskonteringsräntor (2008/C 14/02).



### 2.1 Tillämpning av artikel 4.6 b

I artikel 4.6 b i förordningen om stöd av mindre betydelse fastställs villkoren för att en bruttobidragsekvivalent ska motsvara det maximala beloppet för stöd av mindre betydelse (300 000 euro) för en garanti enligt en förenklad metod. Dessa villkor är att

- garantin inte vid någon tidpunkt överstiger 80 % av det underliggande lånet, förlusterna bärs proportionellt och på samma sätt av långgivaren och garantigivaren, nettoåtervinningen från indrivningen av lånet mot de säkerheter som ställts av låntagaren minskar proportionellt de förluster som bärs av långgivaren och garantigivaren, och
- det garanterade beloppet uppgår till **2 250 000 euro** och garantins löptid är **fem år** eller
- det garanterade beloppet uppgår till **1 125 000 euro** och garantins löptid är **tio år**.

Om ovanstående villkor är uppfyllda gäller följande automatiskt:

$$\text{Bruttobidragsekvivalent} = \text{högsta tillåtna stödbelopp (300 000 euro)}$$

I artikel 4.6 b föreskrivs också följande:

- Om det garanterade beloppet är mindre än dessa belopp eller om garantin har en kortare löptid än fem, respektive tio år, ska bruttobidragsekvivalenten för garantin beräknas som en motsvarande andel av det relevanta tak som anges i artikel 3.2.

Motsvarande beräkningsformel är följande:

$$\text{Bruttobidragsekvivalent} = 0,02667 (A \times t)$$

där

- A är det totala garanterade beloppet
- t är löptiden (i år eller delar av år)
- proportionell faktor  $0,02667 = 300\,000 \text{ euro} / 11\,250\,000 \text{ euro}$  (där 11 250 000 är multiplikationen av de maximala garantibeloppen med respektive maximala löptider, dvs. antingen  $2\,250\,000 \text{ euro} \times 5$  eller  $1\,125\,000 \text{ euro} \times 10$ ).

### Exempel 1: garanti för ett bulletlån

**Scenario:** Ett lån på 1 000 000 euro med en löptid på 5 år garanteras av säkerheter som täcker 80 %. Garantibeloppet är 800 000 euro.

**Beräkning:**

4. Formel:

$$\text{Bruttobidragsekvivalent} = 0,026667 (A \times t)$$

5. Tillämpning:

- Proportionalitetsfaktor: 0,026667
- Garantibelopp: 800 000 euro
- Löptid: 5 år

6. Beräkning:

$$\text{Bruttobidragsekvivalent} = 0,026667 * 800\,000 \text{ euro} * 5 = 106\,666,67 \text{ euro.}$$

**Slutsats:**

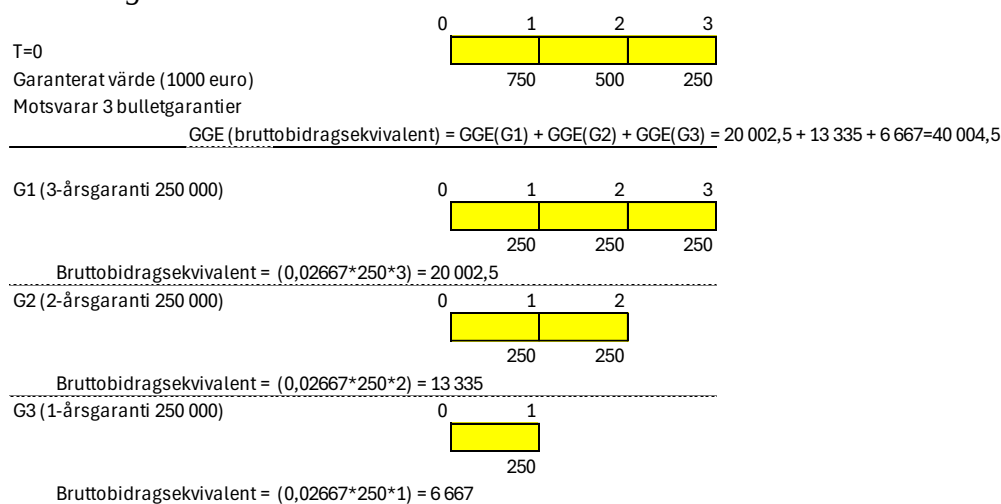
Bruttobidragsekvivalentbeloppet på 106 666,67 euro kan rapporteras i eAidRegister eller det nationella centrala registret.

### **Exempel 2: garanti för amorteringslån**

**Scenario:** För att beräkna bruttobidragsekvivalenten för en garanti för ett amorteringslån kan man bryta ned amorteringslånet i enkla bulletlån.

En garanti undertecknas vid tidpunkten  $t=0$  för ett belopp på 750 000 euro (garantibeloppet), vilket täcker 50 % av ett lån på 1 500 000 euro med en slutlig förfallodag inom tre år. Lånet återbetalas linjärt (250 000 euro i garantibelopp per år). Detta motsvarar tre bulletlånegarantier på 250 000 euro med löptider mellan 1 och 3 år, enligt följande:

**Beräkningar:**



**Slutsats:** Bruttobidragsekvivalenten för garantin är 40 004,5 euro.

## 2.2 Tillämpning av artikel 4.6 c: säkerhetsavgifter

### Proportionell förlustfördelning

Om bruttobidragsekvivalenten har beräknats på grundval av säkerhetsavgifter enligt artikel 4.6 c i förordningen om stöd av mindre betydelse gäller även den allmänna bestämmelsen i tillkännagivandet om garantier enligt avsnitt 3.2. I punkt d i tillkännagivandet om garantier anges följande: *”Om storleken på lånet eller den finansiella förpliktelsen minskar över tiden, t.ex. därför att lånet börjar återbetalas, måste det garanterade beloppet minska i motsvarande mån, så att garantin aldrig vid någon tidpunkt täcker mer än 80 % av det utestående lånet eller den finansiella förpliktelsen.”* Det anges också att förluster *”måste bäras proportionellt och på samma sätt av långivaren och garantigivaren”*. På samma sätt måste *”nettoåtervinningen (dvs. intäkter exklusive kostnader för hantering av anspråk) genom indrivning av skulder från säkerheter som ställts av låntagaren på ett proportionellt sätt minska förlusterna för långivaren och garantigivaren”*. Det anges också att garantier *”där förlusterna först tillskrivs garantigivaren och först därefter långivaren, anses kunna omfatta stöd”*.

## 2.3 Tillämpning av artikel 4.6 d:

Stöd i form av garantier kan också anses vara överblickbart om i) metoden för att beräkna garantins bruttobidragsekvivalent har godkänts av kommissionen före åtgärdens genomförande som förenlig med meddelandet om garantier<sup>4</sup> eller något efterföljande meddelande och ii) metoden uttryckligen avser den typ av garanti och den typ av underliggande transaktion som är aktuell. I dessa fall, där medlemsstaten har anmält en beräkningsmetod till kommissionen, kommer den specifika formeln för beräkning av bruttobidragsekvivalenten att ingå i kommissionens beslut.

### **Vanliga frågor om bruttobidragsekvivalenten för garantier**

#### **Insolvensvillkor**

Villkoret i artikel 4.6 a att stödmottagaren varken är i ett kollektivt insolvensförfarande eller uppfyller kriterierna i nationell lagstiftning för att försättas i kollektiv insolvens på sina fordringsägares begäran är kumulativt med övriga bestämmelser i artikel 4.6 b, c eller d.

#### **Garantianspråk**

Förverkligandet av en förlust och garantianspråket är endast ett förverkligande av risken, men utgör inte ett nytt beviljande av stöd. Garantianspråket ska därför inte rapporteras i registret.

#### **Förlängning av en garantis löptid**

<sup>4</sup> Kommissionens tillkännagivande om tillämpningen av artiklarna 87 och 88 i EG-fördraget på statligt stöd i form av garantier (EUT C 155, 20.6.2008, s. 10).

Varje förlängning av garantins löptid utgör ett nytt beviljande av stöd, och därför måste efterlevnaden av reglerna om stöd av mindre betydelse kontrolleras på nytt. Förlängningen kan endast beviljas om det stödmottagande företaget uppfyller villkoret i artikel 4.6 a vid tidpunkten för förlängningen.

Det är inte nödvändigt för stödgivaren att göra en ny beräkning av bruttobidragsekvivalenten om det sker senare ändringar av avtalsvillkoren som skulle leda till en lägre bruttobidragsekvivalent (såsom annullering eller förkortning av löptiden). Eftersom stödmottagaren inte beviljas någon ny fördel behöver de beviljande myndigheterna inte ange detta i registret. De kan dock välja att göra det efter eget gottfinnande.

Om ändringar av avtalsvillkoren skulle leda till en högre bruttobidragsekvivalent (t.ex. en förlängning av löptiden) måste motsvarande ökning av bruttobidragsekvivalenten registreras utöver den ursprungliga bruttobidragsekvivalenten och kontrolleras mot den tillåtna övre gräns som föreskrivs i förordningen om stöd av mindre betydelse.

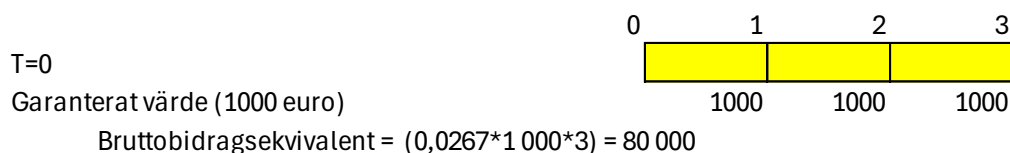
**Exempel 1: Förlängning av löptiden för en garanti för ett lån.**

*Scenario:* En garanti undertecknas vid tidpunkten  $t = 0$  till ett belopp av 1 000 000 euro och med en löptid på 3 år.

Under år 2 förlängs garantin med ytterligare 2 år.

***Beräkningar:***

Bruttobidragsekvivalent för den ursprungliga garantin:

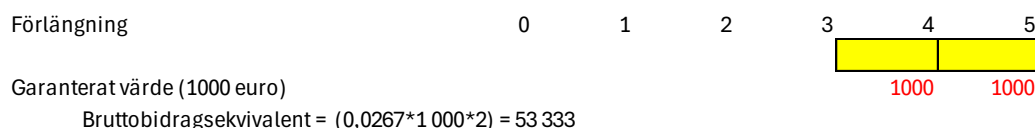


Bruttobidragsekvivalent =  $0,02667 \cdot 1\,000\,000 \text{ euro} \cdot 3 = 80\,000 \text{ euro}$ .

En ny bruttobidragsekvivalent kopplad till förlängningen av garantins löptid ska beräknas.

*Slutsats:* Vid tidpunkten för förlängningen

- nettobruttbidragsekvivalenten för den nya garantin (53 333 euro) måste registreras, samtidigt som det befintliga stödet förblir oförändrat (80 000 euro).



I detta exempel leder varken den ursprungliga eller den förlängda garantin till en löptid på mer än fem år. Båda är således förenliga med artikel 4.6 b i förordningen om stöd av mindre betydelse. Eftersom förlängningen utgör ett nytt beviljande av stöd måste överensstämmelsen med artikel 4.6 a i förordningen om stöd av mindre betydelse

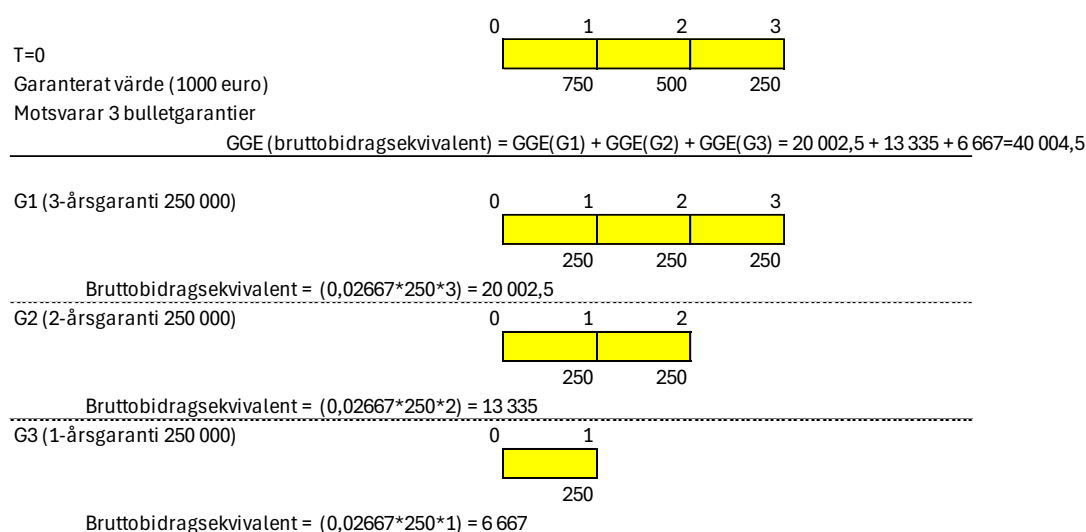
kontrolleras på nytt, och förlängningen kan endast beviljas om stödmottagaren uppfyller detta villkor vid tidpunkten för förlängningen.

### **Exempel 2: Amortering av garantiförlängning och höjning av garanterat belopp**

**Scenario:** En garanti undertecknas vid tidpunkten  $t=0$  till ett belopp av 750 000 euro med en slutlig förfallodag inom 3 år. Lånet återbetalas linjärt (250 000 euro per år av garantibeloppet). I slutet av år 2, när det utestående beloppet för garantin är 250 000 euro (endast ett bulletlån med 1 års garanti är aktivt), förlängs garantins löptid med 2 år och garantibeloppet ökas med 500 000 euro, så att garantibeloppet vid förlängningstillfället uppgår till 750 000 euro med en löptid på 3 år.

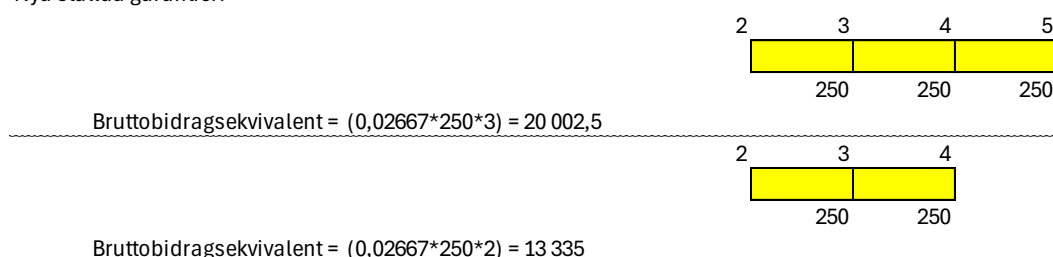
#### **Beräkningar:**

Den bruttobidragsekvivalent som ska registreras när garantin undertecknas vid tidpunkt  $t = 0$  är 40 005 euro (se exempel 2 i avsnitt "2.1 Tillämpning av artikel 4.6 b").



Förlängningen och höjningen av garantibeloppet motsvarar utfärdandet av två bulletlån med löptider på två och tre år och garantier på 250 000 euro:

Nya ställda garantier:



**Slutsats:** Bruttobidragsekvivalenten för förlängningen/höjningen av garantin i slutet av år 2 uppgår till 33 337 euro (20 002 euro + 13 335 euro).

**Finansiella intermediärer: fullständig vidarebefordran av garantin.**

En metod för att vidarebefordra förmånen fullt ut är att kvantifiera garantins fördelar i bruttobidragsekvivalent och sedan **sänka räntorna** på det garanterade lånet **eller minska kraven på säkerhet** för det garanterade lånet för den slutliga stödmottagaren, så att stödet på det garanterade lånet, uttryckt som bruttobidragsekvivalent, motsvarar stödet i garantin. Artikel 4.7 i förordningen är ett alternativ till en sådan fullständig vidarebefordran av fördelen. Om villkoren i artikel 4.7 i förordningen är uppfyllda behöver den finansiella intermediären inte kvantifiera garantins fördel.

Förutom sänkta räntor och lägre säkerhetskrav kan även **en längre löptid** utgöra en fördel. I ett sådant fall måste bruttobidragsekvivalenten för den längre löptiden beräknas på grundval av den maximala löptid som den finansiella intermediären skulle ha beviljat utan garantin, för att säkerställa en fullständig vidarebefordran. Säkerhetsbestämmelsen i artikel 4.7 i förordningen kan dock inte tillämpas på denna typ av fördel.

#### Beräkningar av portföljer med begränsad garanti

Beräkningsmetoden för portföljer med begränsad garanti enligt bilaga III till förordning 964/2014 gäller för finansiering under programperioden 2014–2020. I princip kan en fullständig vidarebefordran enligt en portfölj med begränsad garanti uppnås på det sätt som beskrivs ovan. Garantitaket på portföljnivå ska inte beaktas. Bruttobidragsekvivalenten för varje garanti på lån-för-lån-basis ska dock endast beräknas med hjälp av garantitäckningen, den tillämpade garantipremien och den marknadsmässiga garantipremien som indataparametrar. Medlemsstaterna får anmäla metoder till kommissionen för godkännande som säkerställer en fullständig vidarebefordran och som beaktar en potentiellt lägre effektiv garantitäckning på grund av garantitaket på portföljnivå. Förutom att säkerställa en fullständig vidarebefordran av den fördel som garantin medför bör stöd på nivån för den finansiella intermediären också uteslutas genom att säkerställa att den finansiella intermediärens ersättning är i linje med marknadsreferensvärden. Detta anses vara fallet när den finansiella intermediären har valts genom ett konkurrensutsatt, transparent och icke-diskriminerande urvalsförfarande eller anbuds-förfarande. Om den finansiella intermediären eller dess förvaltare är offentliga enheter och inte har valts ut genom ett urvalsförfarande som uppfyller ovannämnda kriterier, anses intermediären eller dess förvaltare inte erhålla statligt stöd om a) deras förvaltningsavgift är begränsad och deras totala ersättning återspeglar normala marknadsvillkor, till exempel när den är kopplad till resultat, och b) de förvaltas kommersiellt, dvs. fattar investeringsbeslut på ett vinstinriktat sätt på armlängds avstånd från staten<sup>5</sup>.

De gränser som fastställs i artikel 4.7 b i förordningen gäller endast garanterade lån för vilka en fullständig vidarebefordran inte har uppnåtts. En beviljande myndighet kan tillhandahålla garantier som täcker belopp som överstiger 10 miljoner euro per enskild finansiell intermediär om den finansiella intermediären uppnår en fullständig vidarebefordran av belopp som överstiger 10 miljoner euro.

<sup>5</sup> Se kommissionens – GD Konkurrens vägledning av den 26 januari 2024. [https://competition-policy.ec.europa.eu/system/files/2024-01/20240126\\_practical\\_guidance\\_for\\_member\\_states\\_the\\_market\\_economy\\_operator\\_test\\_for\\_risk\\_finance\\_measures.pdf](https://competition-policy.ec.europa.eu/system/files/2024-01/20240126_practical_guidance_for_member_states_the_market_economy_operator_test_for_risk_finance_measures.pdf)

## **Underliggande lån**

### Garantier för revolverande krediter, factoringavtal

Artikel 4.6 b är tillämplig på garantier för lån där garantin inte överstiger 80 % av det underliggande lånet. I artikeln anges också maximala garantibelopp och motsvarande maximala löptider. Revolverande krediter kan betraktas som lån i den mening som avses i artikel 4.6 b i förordningen om stöd av mindre betydelse, förutsatt att den revolverande kreditlinan, utöver ett förutbestämt maximibelopp, har en avtalsenligt fastställd maximal löptid och att denna löptid ligger inom den maximala löptiden i artikel 4.6. b) i förordningen om stöd av mindre betydelse och används för beräkningen av bruttobidragsekvivalenten om löptiden är kortare än den tillämpliga maximala löptiden i artikel 4.6 b i den aktuella förordningen. Tänk på att stöd av mindre betydelse ska anses ha beviljats vid den tidpunkt då den lagliga rätten till stödet överfördes till företaget oavsett dagen för utbetalning av stödet till företaget. Stödbeloppet uppkommer således vid den tidpunkt då företaget kan utnyttja en statligt garanterad revolverande kreditfacilitet, även om företaget ännu inte har utnyttjat någon kredit.

Factoringkrediter kan betraktas som lån i den mening som avses i artikel 4.6 b i förordningen om stöd av mindre betydelse, förutsatt att det företag som initierar transaktionerna och omfattas av en statlig garanti i slutändan förblir ansvarigt för återbetalningen. Detta är vanligtvis endast fallet vid omvänd factoring.

### Fakturafinansiering och kontokrediter

Fakturafinansiering och kontokrediter är kreditramar som ställs till låntagarens förfogande. Vid fakturafinansiering kan man ta ut pengar mot uppvisande av en faktura, medan möjligheten att ta ut pengar vid kontokrediter endast begränsas av ett maximibelopp. Båda instrumenten kan kvalificeras som underliggande lån enligt förordningen om stöd av mindre betydelse. Villkoret att garantins värde är begränsat till 80 % av det underliggande lånets värde ska förstås som att det inte får överstiga 80 % av det belopp som faktiskt lånats från banken.

### Instrument med fast intäkt

I artikel 4.6 anges när stöd i form av garantier kan betraktas som överblickbart stöd av mindre betydelse. Detta är fallet om villkoren i punkterna a + b eller c eller d i nämnda artikel är uppfyllda. Det framgår av ordalydelsen i artikel 4.6 b att den endast är tillämplig på garantier för lån. Instrument med fast intäkt såsom obligationer omfattas inte av definitionen av lån eftersom de är omsättningsbara.

Visst stöd kan tillfalla köparen av obligationen (om obligationen är omsättningsbar), som skiljer sig från den ursprungliga stödmottagaren (dvs. det företag som emitterar obligationen). Enligt förordningen om stöd av mindre betydelse är det dock inte tillåtet att även köparen av obligationen får en fördel (stöd av mindre betydelse är inte omsättningsbart utan registreras endast hos det stödmottagande företaget).

De beviljande myndigheterna kan ställa garantier för obligationer och beräkna stödinslaget i enlighet med artikel 4.6 d i förordningen om stöd av mindre betydelse, dvs. genom att tillämpa en garantimetod enligt det av kommissionen godkända tillkännagivandet om garantier.

