



Nye muligheder for banklån til vækstvirksomheder



Joachim Kundert Jensen
Partner



Mathilde Leth Bjerg
Legal Trainee

Finanstilsynet har den 3. december 2024 offentliggjort en ny vejledning om vurdering af betydelig stigning i kreditrisiko og kreditforringelse (vejledning nr. 10018 af 3. december 2024), der vedrører bilag 10 til bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber (BKG nr. 516 af 17. maj 2024). Vejledningen er udarbejdet efter forslag fra Finans Danmark og Dansk Industri.

Den opdaterede vejledning introducerer en række særlige kriterier for kunder med kraftig omsætningsvækst (vækstvirksomheder). Reglerne skal imødegå vækstvirksomheders kapitaludfordringer, der særligt forekommer i forbindelse med bankfinansiering.

Udfordringerne skyldes ofte vækstvirksomhedernes særlige forretningsmodeller, hvor risikovillig kapital udnyttes til produktudvikling, hvorved virksomhederne i vækstfasen som oftest præsterer et negativt årsresultat. Denne forretningsmodel har indtil nu været uforenelig med bankfinansiering, hovedsageligt fordi banker ifølge regnskabsbekendtgørelsens pkt. 30 har skulle betragte virksomheder med negativt resultat før skat og negativ eller spinkel egenkapital som værende i betydelige økonomiske vanskeligheder, og markere dem med en såkaldt OIK-markering (*markering for økonomiske vanskeligheder*). Kort sagt har banklån til disse virksomheder vist sig uforholdsmæssigt dyre (eller helt umulige) som følge af kreditvurderingen.

De nye regler medfører, at finansielle virksomheder ikke længere automatisk vil OIK-markere en vækstvirksomhed, såfremt vækstvirksomheden opfylder samtlige betingelser i vejledningens litra (a)-(f).

Betingelserne lyder som følger:

1. Virksomheden har rejst betydelig egenkapitalfinansiering ift. dens forretningsmæssige størrelse og på min. 10 mio. kr.

2. Virksomheden har positiv egenkapital under hensyntagen til en realistisk vurdering af værdien af dens aktiver og kan godtgøre fremadrettet at have positiv egenkapital
3. Virksomheden har haft årlig omsætningsvækst på min. 20 pct. hvert af de foregående tre år
4. Virksomheden kan sandsynliggøre overskudsgivende drift indenfor 12 mdr. ved at ændre strategien fra fokus på omsætningsvækst til fokus på rentabel drift
5. Virksomheden kan sandsynliggøre, at den har den nødvendige likviditet og kapital til at kunne realisere den ændrede strategi i pkt. d
6. Virksomheden kan dokumentere, at dens ejere eller investorer har vilje og evne til at tilføre yderligere likviditet og kapital til kunden, hvis forudsætningerne for den ændrede strategi i pkt. d ikke holder.

Sektorens modtagelse af de nye tiltag tilrettet vækstvirksomheder har været overvejende positiv. Flere fagfolk betragter de nye regler som en forbedring af rammevilkårene for vækstvirksomheders og forudser, at justeringen af reglerne vil gøre udlån til vækstvirksomheder mere attraktive for banker.

Den nye vejledning har virkning fra 1. januar 2025. DLA Piper følger udviklingen.

Fagområder	Struktureret finansiering og securitisering, Regulatoriske forhold i den finansielle sektor, Venturekapital og start-ups, FinTech
------------	---

Sektorer	Financial Services, Technology
----------	--------------------------------
