

**Beskrivelse og anvendelse**

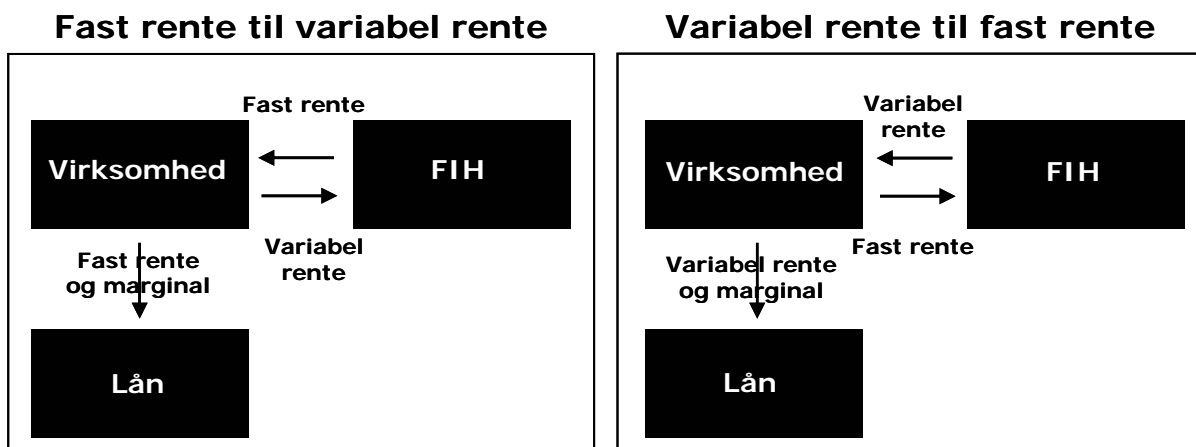
En Renteswap er en aftale mellem to parter om at bytte rentebetalinger. Det er muligt at bytte en variabel rente til en fast rente eller en fast rente til en variabel rente.

Renteswap kan bruges til at ændre betalingsstrømmen på et givent aktiv/passiv. Renteswap bygges ovenpå det bestående aktiv/passiv, og der er derfor ingen afhængighed mellem den underliggende betalingsstrøm og en Renteswap.

**Metodik**

På indgåelsestidspunktet aftales vilkårene for en Renteswap primært hovedstol, løbetid og den faste rente.

Grafisk kan betalingsstrømmen illustreres ved følgende figur:



Det faste ben fastsættes på markedsvilkår ud fra en given løbetid og afdragsstruktur. Den faste rente er gældende i hele kontrak-tens løbetid.

Det variable ben fastsættes på baggrund af et pengemarkedsin-deks eksempelvis CIBOR, EURIBOR eller LIBOR, som fastsættes enten kvartalsvis, halvårligt eller årligt.

## Renteswap

### Terminering

En Renteswap kan på kundens ønske termineres på et hvilket som helst tidspunkt. På termineringstidspunktet opgøres en Renteswap markedsværdi, som kan have en positiv eller negativ værdi afhængig af rentekurvens udvikling. Kunden skal herefter enten modtage eller betale et nettobeløb svarende til den positive eller negative markedsværdi.

### Risici

For en Renteswap, hvor kunden betaler fast rente og modtager variabel rente, er kundens risiko et fald i renterne. Ved et rentefald vil den faste rente, der betales, være højere end den tilsvarende markedrente, og ved en terminering skal kunden betale penge. Stiger renterne, skal kunden betale en lavere rente end markedrenten og vil ved en terminering modtage penge.

For en Renteswap, hvor kunden betaler variabel rente og modtager en fast rente, er kundens risiko en stigende rente. Ved en stigende rente vil kunden modtage en lavere rente end markedrenten, og en terminering vil derfor koste penge. Er renterne faldende, vil kunden modtage en højere rente end markedrenten og vil ved en terminering modtage penge.

FIH stiller som udgangspunkt op i Renteswap på skandinaviske valutaer samt EUR, USD, CHF, PLN, CZK, HUF, JPY, CAD, AUD, TRY med løbetider op til 10 år. Dog kan FIH stille op til 30 år på DKK og EUR.

### Produkter

FIH stiller som udgangspunkt op i Renteswap på skandinaviske valutaer samt EUR, USD, CHF, PLN, CZK, HUF, JPY, CAD, AUD, TRY med løbetider op til 10 år. Dog kan FIH stille op til 30 år på DKK og EUR.

### Skat

Gevinst og tab på Renteswap behandles skattemæssigt efter reglerne i kursgevinstloven. Skattemæssigt behandles Renteswap ud fra separationsprincippet dvs. at lånet og en Renteswap behandles separat. Beskatningen sker ud fra lagermetoden dvs. markedsværdien ultimo minus markedsværdien primo er beskatningsgrundlaget.

### Regnskab

Ifølge årsregnskabsloven skal Renteswap indregnes i årsregnskabet. Som udgangspunkt posteres udsving i markedsværdien over resultatopgørelsen. Dog åbnes der mulighed for "hegde accounting" eller regnskabsmæssig afdækning, hvorefter kunden under nogle givne omstændigheder kan "parkere" markedsværdiændringer direkte på egenkapitalen.

## Disclaimer

Denne publikation er udarbejdet af FIH Erhvervsbank A/S alene til orientering. Publikationen er udelukkende baseret på offentligt tilgængelige oplysninger. FIH Erhvervsbank A/S har omhyggeligt søgt at sikre sig, at indholdet er korrekt og retvisende.

FIH Erhvervsbank A/S påtager sig intet ansvar for rigtigheden, nøjagtigheden eller fuldstændigheden af informationerne i publikationen.

Publikationen er ikke og skal ikke opfattes som et tilbud eller en opfordring til at købe eller sælge noget værdipapir, nogen valuta eller indgå kontrakter om finansielle instrumenter.

Publikationens informationer, beregninger, vurderinger og skøn træder ikke i stedet for læserens udøvelse af eget skøn over, hvorledes der skal disponeres. Publikationens oplysninger, vurderinger, skøn og anbefalinger er baseret på den angivne dato og kan ændres uden varsel.

FIH Erhvervsbank A/S påtager sig intet ansvar for dispositioner foretaget på baggrund af oplysninger, vurderinger, skøn eller anbefalinger i publikationen.

FIH Erhvervsbank A/S, medarbejdere eller andre selskaber i koncernen kan have positioner i værdipapirer omtalt i publikationen samt foretage køb eller salg af samme, ligesom disse selskaber kan være involveret i Corporate Finance aktiviteter eller andre aktiviteter for virksomheder, der er omtalt i publikationen.

Publikationen må ikke mangfoldiggøres eller distribueres uden samtykke fra FIH Erhvervsbank A/S.