

Strategi for Finansiell Risikostyring¹ for Frederiksberg VUC&STX

Indhold

1. Formål og ikrafttræden
2. Bestyrelsens ansvar
3. Den daglige ledelses ansvar
4. Budgetsikkerhed/rentesikkerhed
5. Gældsniveau
6. Likviditetsberedskab
7. Afdragsfrihed
8. Afledte finansielle instrumenter
9. Anbringelse af likvide midler
10. Bankforbindelse
11. Ekstern uafhængig rådgivning og opfølgning på lån
12. Procedure for periodisk godkendelse af den finansielle strategi
13. Opsummering

1. Formål og ikrafttræden

- 1.1. Strategien for finansiell risikostyring har til formål at skabe rammerne for styring og overvågning af institutionens finansielle risiko. Strategien skal sikre, at institutionen aktivt og løbende forholder sig til fremmedfinansieringen, herunder rente- og risikoprofilen.
- 1.2. Strategien for den finansielle risikostyring for Frederiksberg VUC&STX skal til enhver tid respektere gældende love og bekendtgørelser samt institutionens vedtægter.
- 1.3. Strategien for den finansielle risikostyring træder i kraft ved vedtagelse af Frederiksberg VUC&STX's bestyrelse.

2. Bestyrelsens ansvar

- 2.1. Bestyrelsen fastsætter institutionens strategi for finansiell risikostyring og følger op på, om strategien følges, herunder hvordan strategien integreres i institutionens økonomistyring.
- 2.2. Bestyrelsen vurderer hver tredje år, om institutionens strategi for finansiell risikostyring er hensigtsmæssig og træffer på den baggrund beslutning om nødvendige ændringer heraf.
- 2.3. Bestyrelsen godkender institutionens resultat-, balance- og likviditetsbudget og følger løbende op på institutionens budget.
- 2.4. Bestyrelsen godkender institutionens flerårige resultat- og likviditetsbudget og følger op på denne.

¹ Strategien for finansiell risikostyring har ophæng i § 5 i bekendtgørelse nr. 1954 af 14/12/2020 om optagelse af lån m.v. og om strategi for finansiell risikostyring for institutioner for almenlysmæssige uddannelser og voksenuddannelse, institutioner for erhvervsrettet uddannelse og institutioner for forberedende grunduddannelse. Strategien skal til enhver tid følge den gældende bekendtgørelse.

- 2.5. Bestyrelsen godkender institutionens 5-årige vedligeholdelses- og investeringsplan for institutionens bygningsmasse, udstyr og inventar. De budgetterede investeringer skal indarbejdes i institutionens likviditetsbudget.
- 2.6. Bestyrelsen følger løbende op på institutionens finansielle aktiviteter via rapportering fra den daglige ledelse, herunder på optagelse af lån, placering af likviditet, renteforhold og værdiregulering af afledte finansielle instrumenter.
- 2.7. Bestyrelsen vurderer minimum én gang årligt markedet for refinansiering og omlægninger set i lyset af udviklingen i renten mv.
- 2.8. Beslutning om optagelse af langfristede lån, omlægning af langfristede lån, indfrielse af lån og valg af lånetype m.v. kræver vedtagelse i bestyrelsen, jf. standardvedtægtens § 12, stk. 3 og 4 samt § 16.
- 2.9. Bestyrelsen skal mindst en gang årligt orienteres om alle låneforhold, herunder låneoptagelse, refinansiering og konverteringer, og sikre sig, at disse låneforhold ligger inden for rammerne af lovgivningen og institutionens strategi for finansiell risikostyring.
- 2.10. Bestyrelsen skal orienteres om alle placeringer af likviditet og sikre, at disse placeringer ligger inden for rammerne af lovgivningen og institutionens strategi for finansiell risikostyring.
- 2.11. Bestyrelsen kan beslutte, at bestemte finansielle forhold kan håndteres og besluttes i et forretningsudvalg. Dette ønsker bestyrelsen på Frederiksberg VUC&STX for nærværende ikke.

3. Den daglige ledelses ansvar

- 3.1. Den daglige ledelse orienterer bestyrelsen om institutionens strategi for finansiell risikostyring ved det første ordinære bestyrelsesmøde i bestyrelsens funktionsperiode.
- 3.2. Den daglige ledelse skal sikre, at der løbende følges op på strategien for finansiell risikostyring, og at denne integreres i institutionens økonomistyring, herunder budgetlægning og opfølgning herpå.
- 3.3. Den daglige ledelse indstiller til vedtagelse i bestyrelsen alle forhold vedrørende optagelse, refinansiering og omlægning af langfristede lån, samt indfrielse af eventuelle afledte finansielle instrumenter såsom aftaler om renteswap, renteloft og valutaswap.
- 3.4. Den daglige ledelse sikrer, at økonomiske dispositioner og beslutninger træffes på et tilstrækkeligt oplyst grundlag.
- 3.5. Den daglige ledelse sikrer, at institutionen har en flerårig aktivitetsprognose. Aktivitetsprognosen bør om muligt tage højde for udviklingen i demografiske forhold i institutionens optageområde samt kendte politiske tiltag. Aktivitetsprognosen skal opdateres mindst én gang årligt.
- 3.6. Den daglige ledelse sikrer, at der er udarbejdet flerårige bestyrelsesgodkendte resultat- og likviditetsbudgetter for Frederiksberg VUC&STX, der kan anvendes som en del af beslutningsgrundlaget for finansielle dispositioner, herunder låneoptagelse og placering af likviditet. Det flerårige resultatbudget skal tage udgangspunkt i institutionens flerårige aktivitetsprognose.
- 3.7. Den daglige ledelse overvåger udviklingen i renten og orienterer bestyrelsen, hvis renten falder eller stiger i væsentligt omfang, f.eks. med mere end 2½ procentpoint i forhold til

- enten den fastsatte rente på lånet eller det tidspunkt, hvor bestyrelsen sidst har drøftet renteutviklingen.
- 3.8. Den daglige ledelse har ansvaret for, at institutionens strategi for finansiel risikostyring behandles og godkendes af bestyrelsen i overensstemmelse med den fastsatte tidsfrist under pkt. 12.

4. Budgetsikkerhed/rentesikkerhed

- 4.1. Frederiksberg VUC&STX kan optage langfristet lån i form af fastforrentede konvertible bank- eller realkreditlån/variabelt forrentede bank- eller realkreditlån/en kombination af fastforrentet konvertible bank- eller realkreditlån og variabelt forrentede bank- og realkreditlån.
- 4.2. De variabelt forrentede lån må maksimalt udgøre 35 pct. af institutionens samlede langfristede gæld og samtidig maksimalt 25% af balancesummen og de fastforrentede, konvertible lån skal minimum udgøre 65 pct. af institutionens samlede langfristede gæld.
- 4.3. Principperne for optagelse af variabelt forrentet langfristet lån er en konkret vurdering af lånemulighederne på det givne tidspunkt for optagelsen af lånet og kræver et mere solidt beslutningsgrundlag sammenlignet med normale fastforrentede realkreditlån, hvor renterisikoen er mindre.
- 4.4. Frederiksberg VUC&STX rentefølsomhedsanalyse: se punkt 13

5. Gældsniveau

- 5.1. Frederiksberg VUC&STX samlede langfristede bank- og realkreditgæld (inkl. markedsværdi af finansielle instrumenter) udgør i år 2022 41,8 mio. kr. Det er bestyrelsens vurdering, at institutionens langfristede gæld er middelstor.
- 5.2. Frederiksberg VUC&STX har et mål om maksimalt at bruge 5 pct. af omsætningen på renter og afdrag. For regnskabsåret 2022 udgør renter og afdrag 3,2 pct. af omsætningen.
- 5.3. Frederiksberg VUC&STX samlede langfristede bank- og realkreditgæld (inkl. markedsværdi af finansielle instrumenter) tilstræbes ikke at overstige 70 pct. af institutionens omsætning (gældsfaktoren). Ved aflæggelsen af årsrapporten pr. 31. december 2022 udgjorde gældsfaktoren 63,5 pct.
- 5.4. Hvis Frederiksberg VUC&STX's samlede langfristede realkredit- og bankgæld er større end det fastsatte beløb under pkt. 5.2., vil bestyrelsen vurdere mulige tiltag for at nedbringe udgiften.
- 5.5. Frederiksberg VUC&STX har et mål om at have en soliditetsgrad på minimum 20 pct., og aldrig under 10 pct. Hvis soliditetsgraden falder til under 10 pct., vil bestyrelsen vurdere mulige tiltag for at styrke soliditeten. Ved aflæggelsen af årsrapporten pr. 31. december 2022 udgjorde soliditetsgraden 26,7 pct.

6. Likviditetsberedskab

- 6.1. Frederiksberg VUC&STX skal løbende have adgang til likviditet i en størrelsesorden svarende til 15 mio. kr.

- 6.2. På baggrund af pkt. 6.1. vurderer bestyrelsen, at Frederiksberg VUC&STX aktuelt har den fornødne likviditet, idet den samlede likviditet til rådighed udgjorde DKK 41,1 mio. pr. 31. december 2022 jf. årsrapporten for 2022.
- 6.3. Frederiksberg VUC&STX har et mål om at have en selvfinansieringsgrad i forbindelse med investeringer på 50 pct.
- 6.4. Frederiksberg VUC&STX har et mål om at have en likviditetsgrad på minimum 50 pct.
- 6.5. Frederiksberg VUC&STX likviditetsbudget viser, at Frederiksberg VUC&STX skal realisere et regnskabsmæssigt resultat i balance for at opretholde likviditeten, hvis institutionen samtidig skal kunne finansiere løbende afdrag på langfristet gæld og løbende investeringer. Analysen viser endvidere, at Frederiksberg VUC&STX forventer at have tilstrækkeligt med likviditet til at kunne finansiere planlagte investeringer og afdrag på institutionens langfristede gæld.
- 6.6. Hvis institutionen ikke har den fornødne likviditet og ikke forventer at have umiddelbar adgang til den fornødne likviditet (jf. punkt 6.2), skal institutionen udarbejde en plan for, hvordan institutionen skal nå det fastsatte mål for likviditetsberedskab.

7. Afdragsfrihed

- 7.1. Frederiksberg VUC&STX har ingen aftaler om afdragsfrihed:

Lånenummer	Hovedstol (mio. kr.)	Aftale om afdragsfrihed indgået (indsæt årstal)	Start på afdragsfri periode (indsæt årstal)	Slut på afdragsfri periode (indsæt årstal)
I alt (mio. kr.)				

- 7.2. De afdragsfrie lån udgør 0 pct. af Frederiksberg VUC&STX's samlede langfristede bank- og realkreditgæld.
- 7.3. Frederiksberg VUC&STX vil udarbejdet en plan for, hvordan de afdragsfrie lån kan afvikles, når aftalen/aftalerne om afdragsfrihed udløber, hvis det bliver relevant (andelen af afdragsfrie lån udgør pt. 0 pct. jf. punkt 7.2).

8. Afledte finansielle instrumenter

8.1. Frederiksberg VUC&STX har ingen afledte finansielle aftaler:

Type af afledt finansielt aftale (renteswap mv.)	Aftalen er indgået (dato, måned og år)	Aftalens ikrafttrædelsestidspunkt (år)	Aftalens ophørstidspunkt	Bankens indfrielsesværdi i kr. (Indsæt dato-måned-år)	Krav om deponering /Sikkerhedsstillelse i kr. (Indsæt dato-måned-år)
I alt mio. kr.					

8.2. Aftaler om anvendelse af afledte finansielle instrumenter, der er indgået før 1. januar 2021, kan fortsætte, indtil de udløber eller bliver opsagt. Ikke relevant.

8.3. Bestyrelsen skal tage stilling til, om institutionens afledte finansielle instrumenter skal videreføres eller opsiges. (Ikke relevant). Det er institutionens politik ikke at anvende afledte finansielle instrumenter i forbindelse med den langsigtede finansiering.

9. Anbringelse af likvide midler

9.1. Frederiksberg VUC&STX kan have overskud på sin løbende bankkonto.

9.2. Frederiksberg VUC&STX skal anbringe sine likvide midler på følgende vis:

- Likvide midler anbringes på SKB-konto og i en anden bank, hvor der indgås aftale mellem skolen og banken

10. Bankforbindelse

10.1. Frederiksberg VUC&STX har placeret sine likvide midler på SKB-konto, samt i Jyske Bank.

10.2. Bankerne er Danske Bank (administrerer SKB-konti) og Jyske Bank.

10.3. Frederiksberg VUC&STX følger løbende op på, at bankernes solvens ikke ligger for tæt på det fastsatte minimum solvenskrav for banker.

11. Ekstern, uafhængig rådgivning og opfølgning på lån

- 11.1. Frederiksberg VUC&STX vælger anvender ekstern, uafhængig rådgivning, hvis det vurderes relevant i forbindelse med den langfristede finansiering af institutionens aktiviteter.
- 11.2. Frederiksberg VUC&STX vil sende finansieringen af institutionens lån i udbud, hvis det er relevant.

12. Procedure for periodisk godkendelse af den finansielle strategi

- 12.1. Bestyrelsen for Frederiksberg VUC&STX behandler og godkender institutionens finansielle strategi ultimo 2023.

13. Opsummering


Formålet med nedenstående tabel er at give bestyrelsen et samlet overblik over centrale nøgletal.

Langfristet bank- og realkreditgæld i alt (primo 2023)	41.187.439 kr.
Fastforrentet lån	78 pct.
Variabelt forrentet lån	22 pct.
Pengemarkedslån, Rentesikringslån eller renteloft (Indfrielse efter 5 år max. kurs 105)	0 pct. langfristet gæld afdækket med pengemarkedslån 0 pct. langfristet gæld dækket med rentesikring 0 pct. langfristet gæld dækket med renteloft
Rentefølsomhedsanalyse	1 pct. point: 411.874 kr. p.a. 2 pct. point: 823.749 kr. p.a. 3 pct. point: 1.235.623 kr. p.a.
Langfristet gæld i procent af omsætningen	63,5 pct.
Soliditetsgrad	26,7 pct.
Selvfinansieringsgrad	0 pct.
Likviditetsgrad	214,5 pct.
Likviditetsbehovsanalyse	Skal realisere et driftsresultat i balance for at kunne finansiere afdrag og løbende investeringer
Afdragsfrihed	0 pct. langfristet gæld dækket med afdragsfrihed
Aftaler om afledte finansielle instrumenter indgået før 1. januar 2021	0 pct. langfristet gæld dækket med renteswap eller andre finansielle instrumenter, hvor indfrielseskursen er højere end 105


Frederiksberg, d. 11. september 2023

Bestyrelse

Formand


Anders Mørk
Hansen

Næstformand


Kristian Beyer

Øvrige

**stemmeberettigede
bestyrelsesmedlemmer**

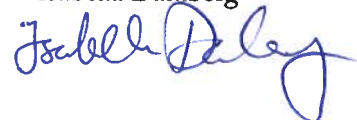

Henrik Vinter Odgaard


Jacob Jersild

Mike Gudbergesen



Isabella Dahlberg



Tobias Bech Strøm



Emil Samaras Eriksen

