

# Strategi for Finansiell Risikostyring<sup>1</sup> for Asmildkloster Landbrugsskole

## 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 Asmildkloster Landbrugsskole 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 Asmildkloster Landbrugsskoles 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 hvert tredje år, om institutionens strategi for finansiell risikostyring er hensigtsmæssig og træffer på den baggrund beslutning om nødvendige ændringer heraf.

---

<sup>1</sup> 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 almen gymnasiale uddannelser og voksenuddannelse, institutioner for erhvervsrettet uddannelse og institutioner for forberedende grunduddannelse. Strategien skal til enhver tid følge den gældende bekendtgørelse.

- 2.3. Bestyrelsen godkender institutionens resultatbudget på bestyrelsesmøde i november måned og følger op det på bestyrelsesmøder i marts, juni, september og november måned. På bestyrelsesmødet i marts måned forelægges regnskabet for det foregående år.
- 2.4. Bestyrelsen godkender institutionens flerårige resultatbudget og følger op på denne.  
*Ikke relevant.*  
*Asmildkloster Landbrugsskole udarbejder ikke flerårige resultatbudgetter.*
- 2.5. Bestyrelsen godkender institutionens 5-årige vedligeholdelses- og investeringsplan for institutionens bygningsmasse, udstyr og inventar. De budgetterede investeringer skal indarbejdes i institutionens likviditetsbudget.  
*Ikke relevant.*  
*Asmildkloster g Landbrugsskoles bestyrelse godkender i forbindelse med vedtagelsen af resultatbudgettet for det kommende år også investeringsbudget for det kommende år.*
- 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.

### **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. *Ikke relevant.*

*Skolens ledelse udarbejder til de 4 årlige bestyrelsesmøder en elevprognose/status for det kommende år.*

- 3.6. Den daglige ledelse sikrer, at der er udarbejdet flerårige bestyrelsesgodkendte resultat- og likviditetsbudgetter for Asmildkloster Landbrugsskole, 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.

*Ikke relevant,*

*Se pkt. 2.4.*

*Der foretages løbende budgetopfølgning. J.f. punkt 2.3 udarbejder skolens ledelse en opfølgning på budgettet på bestyrelsesmøder i juni, september og november.*

- 3.7. Den daglige ledelse overvåger udviklingen i renten og orienterer bestyrelsen, hvis renten falder eller stiger i væsentligt omfang med mere end ét 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 finansiell risikostyring behandles og godkendes af bestyrelsen i overensstemmelse med den fastsatte tidsfrist under pkt. 12.

#### **4. Budgetsikkerhed/rentesikkerhed**

- 4.1. Asmildkloster Landbrugsskole kan optage langfristet lån i form af fastforrentet konvertible bank- eller realkreditlån og variabelt forrentede bank- og realkreditlån.
- 4.2. De variabelt forrentede lån må maksimalt udgøre 100 pct. af institutionens samlede langfristede gæld. Minimum 2/3 af gælden skal være dækket af finansielle instrumenter, enten i form af et rentesikringsinstrument eller et fastforrentet lån, således skolen er sikret mod en pludselig rentestigning.
- 4.3. Principperne for optagelse af variabelt forrentet langfristet lån er at udnytte det lavere renteniveau, og samtidig give mulighed for en hurtigere gældsafvikling.
- 4.4. Asmildkloster Landbrugsskoles rentefølsomhedsanalyse viser, at Asmildkloster's renteudgifter vil stige fra kr. 800.000 til kr. 1.000.000, hvis renten på institutionens variabelt forrentede lån stiger med 1 pct. point, til kr. 1.200.000, hvis renten stiger med 2 pct. point, og til kr. 1.200.000, hvis renten stiger med 3 pct. point.
- 4.5. Hvis renten på variabelt forrentede langfristede bank- eller realkreditlån stiger eller falder med 2 pct. point eller mere vil bestyrelsens ikke foretage sig noget, da de variabelt forrentede lån er afdækket med renteloft aftale. I alt er 36,3 mio. kr. afdækket ud af en samlet gæld på 41,2 mio. kr. pr. september 2021.

#### **5. Gælds niveau**

- 5.1. Asmildklosters samlede langfristede bank- og realkreditgæld (inkl. markedsværdi af finansielle instrumenter) udgør i år 2021, 44 mio. kr. Det er bestyrelsens vurdering, at institutionens langfristede gæld er lav.
- 5.2. Asmildkloster har et mål om maksimalt at bruge 12 pct. af omsætningen på renter og afdrag.

- 5.3. Asmildklosters samlede langfristede bank- og realkreditgæld (inkl. markedsværdi af finansielle instrumenter) må ikke overstige 175 pct. af institutionens omsætning.
- 5.4. Hvis Asmildklosters samlede langfristede realkredit- og bankgæld er større end det fastsatte beløb under pkt. 5.2., vil bestyrelsen. *Ikke relevant*
- 5.5. Asmildkloster har et mål om at have en soliditetsgrad på minimum 30 pct.

## 6. Likviditetsberedskab

- 6.1. Asmildkloster Landbrugsskole skal løbende have adgang til likviditet i en størrelsesorden svarende til 2 måneders gennemsnitlig løn.
- 6.2. På baggrund af pkt. 6.1. vurderer bestyrelsen, at Asmildkloster har den fornødne likviditet.
- 6.3. Asmildkloster Landbrugsskole har et mål om at have en selvfinansieringsgrad i forbindelse med investeringer på 25 pct.
- 6.4. Asmildkloster Landbrugsskole har et mål om at have en likviditetsgrad på minimum 125 pct.
- 6.5. Asmildkloster Landbrugsskoles likviditetsbudget viser, at Asmildkloster Landbrugsskole skal realisere et regnskabsmæssigt resultat i størrelsesordenen 2,8 mio. kr. før afskrivninger for at opretholde likviditeten, hvis institutionen samtidig skal kunne finansiere løbende afdrag på langfristet gæld og løbende investeringer. Analysen viser endvidere, at Asmildkloster Landbrugsskole 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 kunne fremskaffe den fornødne likviditet (jf. punkt 6.2), skal institutionen udarbejde en plan for, hvordan institutionen skal nå det fastsatte mål for likviditetsberedskab.

6.7.

## 7. Afdragsfrihed

- 7.1. Asmildkloster Landbrugsskole har ingen aftaler om afdragsfrihed:

Lånummer	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 Asmildkloster Landbrugsskoles samlede langfristede bank- og realkreditgæld.
- 7.3. [xxx] har udarbejdet en plan for, hvordan de afdragsfrie lån kan afvikles, når aftalen/aftalerne om afdragsfrihed udløber.  
*Ikke relevant*

## 8. Afledte finansielle instrumenter

8.1. Asmildkloster Landbrugsskole har indgået følgende 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. 01.09.2021	Krav om deponering /Sikkerhedsstilling i kr.
Renteloft 2,5	14-10-2015	30-12-2015	30/12-2035	1,7 mio. kr	0
Fastrenteaftale	30-02-2016	30-12-2026	30-12-2026	1,1 mio. kr.	0
I alt mio. kr.				2,8 mio. kr.	0

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

8.3. Bestyrelsen skal ved i forbindelse med behandling godkendelse årsregnskabet hvert år tage stilling til, om institutionens afledte finansielle instrumenter skal videreføres eller opsiges.

## 9. Anbringelse af likvide midler

9.1. Asmildkloster Landbrugsskole kan have overskud på sin løbende bankkonto.

9.2. Asmildkloster Landbrugsskole skal anbringe sine likvide midler på følgende vis:

- Det fremgår af Asmildkloster Landbrugsskoles vedtægter § 9, stk. 2, at institutionens midler anbringes med undtagelse af nødvendig kassebeholdning efter bestemmelserne i § 11, stk. 3 og 4, i lov om institutioner for erhvervsrettet uddannelse.

## 10. Bankforbindelse

10.1. Asmildkloster Landbrugsskole har placeret sine likvide midler i Spar Nord.

10.2. Banken er en SIFI.

10.3. [xxx] følger løbende op på, at bankens solvens ikke ligger for tæt på det fastsatte minimum solvenskrav for banker.

*Ikke relevant*

## 11. Ekstern, uafhængig rådgivning og opfølgning på lån

11.1. Asmildkloster Landbrugsskole vil ikke anvende ekstern, uafhængig rådgivning.

11.2. Asmildkloster Landbrugsskole vil ikke sende finansieringen af institutionens lån i udbud. Skolens bestyrelse/ledelse følger løbende pengemarkedet tæt og er løbende i dialog med flere aktører.

## 12. Procedure for periodisk godkendelse af den finansielle strategi

- 12.1. Bestyrelsen for Asmildkloster Landbrugsskole behandler og godkender institutionens finansielle strategi efter behov, dog senest hvert tredje år.

## 13. Opsummering

Formålet med nedenstående tabel er at give bestyrelsen et samlet overblik over centrale nøgletal. Tabellen må gerne udvides med flere rækker.

Langfristet bank- og realkreditgæld i alt	41,2 mio. kr.
Fastforrentet lån	0 pct.
Variabelt forrentet lån	100 pct.
Pengemarkedslån, Rentesikringslån eller renteloft (Indfrielse efter 5 år max. kurs 105)	0 pct. langfristet gæld afdækket med pengemarkedslån 47 pct. langfristet gæld dækket med rentesikring 41 pct. langfristet gæld dækket med renteloft
Rentefølsomhedsanalyse	1 pct. point: 200.000 kr. 2 pct. point: 400.000 kr. 3 pct. point: 400.000 kr.
Langfristet gæld i procent af omsætningen	84 pct.
Soliditetsgrad	53 pct.
Selvfinansieringsgrad	53 pct.
Likviditetsgrad	182 pct.
Likviditetsbehovsanalyse	Skal realisere et driftsresultat i størrelsesordenen 2,8 mio. kr. før afskrivninger 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	88 pct. langfristet gæld dækket med renteswap eller andre finansielle instrumenter, hvor indfrielseskursen er højere end 105

Viborg, den 23. september 2021

**Bestyrelse**

---

Formand

---

---

Næstformand

---

---

Øvrige stemme-  
berettigede

bestyrelsesmedlemmer