

Strategi for Finansiell Risikostyring for Asmildkloster Landbrugsskole pr. 1. november 2022

(godkendt på bestyrelsesmøde 22. november 2022, revideres senest november 2025)

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

”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- og gymnasiale uddannelser og voksenuddannelse, institutioner for erhvervsrettet uddannelse og institutioner for forberedende grunduddannelse. Strategien skal til enhver tid følge den gældende bekendtgørelse”.

1. Formål og ikrafttræden

- 1.1. Strategien for finansiel 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 finansiel 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 finansiel risikostyring er hensigtsmæssig og træffer på den baggrund beslutning om nødvendige ændringer heraf.
- 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 i forbindelse med behandling af budget for kommende finansår og følger op på denne successivt.

Bestyrelsen godkender institutionens 5-årige vedligeholdelses- og investeringsplan for institutionens bygningsmasse, udstyr og inventar. De budgetterede investeringer indarbejdes i institutionens likviditetsbudget.

Asmildkloster og Landbrugsskoles bestyrelse godkender i forbindelse med vedtagelsen af resultatbudgettet for det kommende år også det konkrete investeringsbudget for det kommende finansår.

- 2.5. 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.
- 2.6. Bestyrelsen vurderer minimum én gang årligt markedet for refinansiering og omlægninger set i lyset af udviklingen i renten mv.
- 2.7. 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.
- 2.8. 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 finansiel risikostyring.
- 2.9. Bestyrelsen skal orienteres om alle placeringer af likviditet og sikre, at disse placeringer ligger inden for rammerne af lovgivningen og institutionens strategi for finansiel risikostyring.
- 2.10. 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 finansiel risikostyring ved det første ordinære bestyrelsesmøde i bestyrelsens funktionsperiode.

- 3.2. Den daglige ledelse skal sikre, at der løbende følges op på strategien for finansiel 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.

Skolens ledelse udarbejder til de 4 årlige bestyrelsesmøder en elevprognose/status for det kommende år. Skolens ledelse arbejder løbende med aktivitetsprognose / forventede elevtal ift. skolens optageområde (13 kommuner i en radius af 100 km fra Viborg) samt fødselstal. Herunder en kvalitativ vurdering af effekten af skolens rekrutteringsaktiviteter i optageområdet.

- 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.

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.

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.

- 3.7. 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. 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. Princippet 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. 900.000 til kr. 1.000.000, hvis renten på institutionens variabelt forrentede lån stiger med 1 pct. point, til kr. 1.100.000, hvis renten stiger med 2 pct. point, og til kr. 1.200.000, hvis renten stiger med 3 pct. Point fra niveau november 2022.
- 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 17,9 mio. kr. afdækket ud af en samlet gæld på 29,0 mio. kr. pr. november 2022.

5. Gældsniveau

- 5.1. Asmildklosters samlede langfristede bank- og realkreditgæld (inkl. markedsværdi af finansielle instrumenter) udgør i september 2022, 29 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. *Dette er pt. ikke relevant*
- 5.5. Asmildkloster har et mål om at have en soliditetsgrad på minimum 30 pct., ved udgangen af 2021 er denne 57,6 pct.

6. Likviditetsberedskab

- 6.1. Asmildkloster Landbrugsskole skal løbende have adgang til likviditet i en størrelsesorden svarende til 3 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 minimum 25 pct.
- 6.4. Asmildkloster Landbrugsskole har et mål om at have en likviditetsgrad på minimum 125 pct. Ved udgangen af 2021 var denne 143,9 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.

7. Afdragsfrihed

- 7.1. Asmildkloster Landbrugsskole har ingen aftaler om afdragsfrihed.
- 7.2. De afdragsfrie lån udgør 0 pct. Af Asmildkloster Landbrugsskoles samlede langfristede bank- og realkreditgæld.
- 7.3. Skolen har ikke udarbejdet en plan for, hvordan de afdragsfrie lån kan afvikles, når aftalen/aftalerne om afdragsfrihed udløber, det dette ikke pt. er relevant.

8. Afledte finansielle instrumenter

- 8.1. Asmildkloster Landbrugsskole har indgået følgende afledte finansielle aftaler:

Type af afledt finansiel aftale (renteswap mv.)	Aftalen er indgået (dato, måned og år)	Aftalens ikrafttrædelsestidspunkt (år)	Aftalens ophørstidspunkt	Bankens indfrielsesværdi i kr. 11.10.2022	Krav om deponering /Sikkerhedsstillelse i kr.
Renteloft 2,5	14-10-2015	30-12-2015	30/12-2035	+ 549.000 kr.	0
				(positiv værdi)	
I alt mio. kr.				0,549 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. Dette kan bl.a. ske via aftaleindlån i 6-12 måneder i et SIFI pengeinstitut eller med aftaleindlån på max. 100.000 eur. I det enkelte pengeinstitut.

10. Bankforbindelse

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

10.2. Banken er en SIFI.

10.3. Skolen følger ikke pt. løbende op på, at bankens solvens ikke ligger for tæt på det fastsatte minimum solvenskrav for banker, da dette ikke er relevant.

11. Ekstern, uafhængig rådgivning og opfølgning på lån

11.1. Asmildkloster Landbrugsskole vil ikke anvende ekstern, uafhængig rådgivning, da disse kompetencer pt. er repræsenteret i skolens bestyrelse.

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. Dette næste gang i september 2025.

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	29,0 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 61,7 pct. Af langfristet gæld er dækket med renteloft ind til 2035
Rentefølsomhedsanalyse	1 pct. point: 110.000 kr. 2 pct. point: 220.000 kr. 3 pct. point: 330.000 kr.
Langfristet gæld i procent af omsætningen	60 pct.
Soliditetsgrad	57,6 pct.
Selvfinansieringsgrad	57 pct.
Likviditetsgrad	143,9 pct.
Likviditetsbehovsanalyse	Skal realisere et driftsresultat i størrelsesordenen 2,8 mio. kr. før afskrivninger for at kunne finansiere afdrag og løbende investeringer
Gældsprocent (gæld ift. omsætning, max. anbefalet 125 pct. af STUKUVM for erhvervsskoler)	$29 \text{ mio.} / 48 \text{ mio.} = 60,4 \text{ pct.}$
Afdragsfrihed	0 pct. langfristet gæld dækket med afdragsfrihed