

Strategi for Finansiell Risikostyring¹ for Vestfyns Gymnasium

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 Vestfyns Gymnasium 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 Vestfyns Gymnasiums 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 årligt i forbindelse med godkendelse af årsrapport, om institutionens strategi for finansiell risikostyring er hensigtsmæssig og træffer på den baggrund beslutning om nødvendige ændringer heraf.

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 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 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.
- 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.

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 – efter bestyrelsens ønske - er udarbejdet flerårige bestyrelsesgodkendte resultat- og likviditetsbudgetter for Vestfyns Gymnasium, 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 ét procentpoint i forhold til enten den fastsatte rente på lånet eller det tidspunkt, hvor bestyrelsen sidst har drøftet renteudviklingen.
- 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. Vestfyns Gymnasium kan optage langfristede lån i form af fastforrentede konvertible bank- eller realkreditlån, variabelt forrentede bank- eller realkreditlån eller en kombination af fastforrentet konvertible bank- eller realkreditlån og variabelt forrentede bank- og realkreditlån.
- 4.2. De variabelt forrentede lån må maksimalt udgøre 67 pct. af institutionens samlede langfristede gæld og de fastforrentede, konvertible lån skal minimum udgøre 33 pct. af institutionens samlede langfristede gæld.
- 4.3. Principperne for optagelse af variabelt forrentet langfristet lån er ledelsens beslutning om hurtigere gældsafvikling samt lavest mulige rentebyrde.
- 4.4. Vestfyns Gymnasiums rentefølsomhedsanalyse viser, at renteudgifterne vil stige med t.kr. 55 pr. procentpoint for institutionens variabelt forrentede lån.
- 4.5. Hvis renten på variabelt forrentede langfristede bank- eller realkreditlån stiger med 1 pct. point, vil Vestfyns Gymnasium vurdere på muligheden for at indfri eller omlægge lånet til et fastforrentet, konvertibelt lån. Ved rentefald fastholdes strategien om afbalancering af gældsstrukturen.

5. Gældsniveau

- 5.1. Vestfyns Gymnasiums samlede langfristede bank- og realkreditgæld (inkl. markedsværdi af finansielle instrumenter) udgør i år 2021 17 mio. kr. Det er bestyrelsens vurdering, at institutionens langfristede gæld har en passende størrelse.
- 5.2. Vestfyns Gymnasium har et mål om maksimalt at bruge 1 pct. af omsætningen på renter og afdrag.
- 5.3. Vestfyns Gymnasiums samlede langfristede bank- og realkreditgæld (inkl. markedsværdi af finansielle instrumenter) må ikke overstige 50 pct. af institutionens omsætning.
- 5.4. Hvis Vestfyns Gymnasiums samlede langfristede realkredit- og bankgæld er større end det fastsatte beløb under pkt. 5.3., vil bestyrelsen nedbringe gældsmassen ved hjælp af det forhåndenværende likviditetsberedskab.
- 5.5. Vestfyns Gymnasium har et mål om at have en soliditetsgrad på minimum 40 pct.

6. Likviditetsberedskab

- 6.1. Vestfyns Gymnasium skal løbende have adgang til likviditet i en størrelsesorden svarende til værdien af den kortfristede gæld.
- 6.2. På baggrund af pkt. 6.1. vurderer bestyrelsen, at Vestfyns Gymnasium har den fornødne likviditet til uændret at fortsætte den løbende drift uden at skulle foretage sig ændringer i aktivmassen eller gældsstrukturen.
- 6.3. Vestfyns Gymnasium har et mål om at have en selvfinansieringsgrad i forbindelse med investeringer på 40 pct.
- 6.4. Vestfyns Gymnasium har et mål om at have en likviditetsgrad på minimum 100 pct.
- 6.5. Vestfyns Gymnasiums likviditetsbudget viser, at Vestfyns Gymnasium kan realisere et regnskabsmæssigt resultat i størrelsesordenen -10 mio. kr. uden at likviditetsberedskabet trues.
- 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. Vestfyns Gymnasium har ingen aftaler om afdragsfrihed.
- 7.2. De afdragsfrie lån udgør 0 pct. af Vestfyns Gymnasiums samlede langfristede bank- og realkreditgæld.

8. Afledte finansielle instrumenter

- 8.1. Vestfyns Gymnasium har ingen og vil ikke have afledte finansielle aftaler.

9. Anbringelse af likvide midler

- 9.1. Vestfyns Gymnasium kan have overskud på sin løbende bankkonto.
- 9.2. Vestfyns Gymnasium skal anbringe sine likvide midler på følgende vis:
 - Konto i Danske Bank eller andre SIFI-godkendte pengeinstitutter
 - Fondsaktiver udstedt af den danske stat eller danske realkreditinstitutter

10. Bankforbindelse

- 10.1. Vestfyns Gymnasium har placeret sine likvide midler i Danske Bank.
- 10.2. Banken er en SIFI.

11. Ekstern, uafhængig rådgivning og opfølgning på lån

- 11.1. Vestfyns Gymnasium vil ikke anvende ekstern, uafhængig rådgivning i forhold til placering af likviditet eller optagelse af langfristet gæld, men alene anvende ekstern, uafhængig rådgivning i forhold til større anlægsopgaver.
- 11.2. Vestfyns Gymnasium vil ikke sende finansieringen af institutionens lån i udbud, men selv følge udviklingen på realkreditmarkedet.

12. Procedure for periodisk godkendelse af den finansielle strategi

- 12.1. Bestyrelsen for Vestfyns Gymnasium behandler og godkender institutionens finansielle strategi årligt, jf 2.2.

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	17 mio. kr.
Fastforrentet lån	70 pct.
Variabelt forrentet lån	30 pct. (F5-25)
Rentefølsomhedsanalyse per procentpoint	1 pct. point: 55 t.kr.
Langfristet gæld i procent af omsætningen	50 pct.
Soliditetsgrad	40 pct.
Selvfinansierungsgrad	40 pct.
Likviditetsgrad	100 pct.
Likviditetsbehovsanalyse	Skal realisere et driftsresultat på mere end -10 mio. kr. 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

Glamsbjerg, den 27. september 2021

Bestyrelse

Ole Nørregaard Jensen (formand)

Jan Helskov Hansen (næstformand)

Nikolaj Leed Henriksen

Kristine Lawaetz Lyngbo

Kirsten Møller

Poul Dalgaard Jensen

Jakob Kildehave

Maya Skelmose Meisel, 2x

Aske Slyngbom Nielsen

Søren Hjelholt Hansen (rektor)