

Strategi for Finansiell Risikostyring¹ for Thy-Mors HF & VUC

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 Thy-Mors HF & VUC 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 Thy-Mors HF & VUC'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 hvert femte 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.

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

- 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 er udarbejdet flerårige bestyrelsesgodkendte resultat- og likviditetsbudgetter for Thy-Mors HF & VUC, 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 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. Thy-Mors HF & VUC kan optage langfristet lån i form af en kombination af fastforrentet konvertible bank- eller realkreditlån og variabelt forrentede bank- og realkreditlån.
- 4.2. De variabelt forrentede lån må maksimalt udgøre 60 pct. af institutionens samlede langfristede gæld og de fastforrentede, konvertible lån skal minimum udgøre 40 pct. af institutionens samlede langfristede gæld langsigtet. P.t. har institutionen rentesikret ca. 40% af gælden for 5 år ad gangen men der overvejes ændringer, så kravet opfyldes på sigt, forventeligt ved at omlægge de nuværende F5 lån til fastforrentede lån, når disse igen har rentetermin. Den resterende del af gælden er finansieret med variabel rente.
- 4.3. Principperne for optagelse af variabelt forrentet langfristet lån har været ønsket om at afdrage på realkreditgælden kombineret med den lavere rente på tidspunktet for lånenes optagelse. For at afspejle det slid, der foretages på Thy-Mors HF & VUC's ejendomme har bestyrelsen ønsket en afdragsstrategi, der matcher investeringsbehovet på ejendommene som følge af slid og ælde. Thy-Mors HF & VUC ønsker at sikre, at der opnås friværdi således, at det er muligt at optage finansiering til fremtidige opgraderinger og investeringer. Målet har været minimum 3% i afdrag.
- 4.4. Thy-Mors HF & VUC's rentefølsomhedsanalyse viser, at institutionens renteudgifter vil stige med ca. kr. 82.000, hvis renten på institutionens variabelt forrentede CIBOR 3-lån stiger med 1 pct. point, med ca. kr.178.000, hvis renten stiger med 2 pct. point, og med ca. kr. 275.000, hvis renten stiger med 3 pct. point.
- 4.5. Hvis renten på variabelt forrentede langfristede realkreditlån stiger eller falder med 1- 1,5 pct. point, vil bestyrelsen tage stilling til hvad der så skal ske og evt. i samarbejde med Nykredit undersøge muligheden for at omlægge lånene.
- 4.6. Thy-Mors HF & VUC kan kun optage lån i DKK.

5. Gældsniveau

- 5.1. Thy-Mors HF & VUC's samlede langfristede bank- og realkreditgæld (inkl. markedsværdi af finansielle instrumenter) udgør pr. 30.09.21 19,9 mio. kr. Det er bestyrelsens vurdering, at institutionens langfristede gæld har en passende størrelse.
- 5.2. Thy-Mors HF & VUC har et mål om maksimalt at bruge 5 pct. af omsætningen på renter og afdrag.
- 5.3. Thy-Mors HF & VUC's samlede langfristede bank- og realkreditgæld (inkl. markedsværdi af finansielle instrumenter) må ikke overstige 60 pct. af institutionens omsætning.

- 5.4. Hvis Thy-Mors HF & VUC's samlede langfristede realkredit- og bankgæld er større end det fastsatte beløb under pkt. 5.2., vil bestyrelsen overveje institutionens samlede forhold og tage stilling til hvordan gælden tænkes nedbragt eller omlagt.
- 5.5. Thy-Mors HF & VUC har et mål om at have en soliditetsgrad på minimum 30 pct.

6. Likviditetsberedskab

- 6.1. Thy-Mors HF & VUC skal løbende have adgang til likviditet i en størrelsesorden, der til enhver tid sikrer Thy-Mors HF & VUC den nødvendige handlefrihed, jf. det af bestyrelsen godkendte budget og eventuelle øvrige dispositioner. I efteråret 2021 (efter indbetaling af indefrosne feriepenge) er den likvide beholdning opgjort til ca. 12. mio kr. Det er ønskværdigt at Thy-Mors HF & VUC kan opretholde det nuværende likviditetsniveau.
- 6.2. På baggrund af pkt. 6.1. vurderer bestyrelsen, at Thy-Mors HF & VUC har den fornødne likviditet.
- 6.3. Thy-Mors HF & VUC har et mål om at have en selvfinansieringsgrad i forbindelse med mindre investeringer på 100 pct. Ved større investeringer i f.eks. ombygninger eller større forbedringer af bygninger har Thy-Mors HF & VUC et mål om at finansiere mest muligt med realkreditforeningslån.
- 6.4. Thy-Mors HF & VUC har et mål om at have en likviditetsgrad på minimum 80.
- 6.5. Thy-Mors HF & VUC's likviditetsbehovsanalyse viser, hvilket regnskabsmæssigt resultat skolen skal realisere for at opretholde likviditeten, hvis institutionen samtidig skal kunne finansiere løbende afdrag på langfristet gæld og løbende investeringer. Analysen viser endvidere, at Thy-Mors HF & VUC forventer at have tilstrækkeligt med likviditet til at kunne finansiere planlagte investeringer og afdrag på institutionens langfristede gæld medmindre der indtræffer uforudsete hændelser.
- 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. Thy-Mors HF & VUC har ingen aftaler om afdragsfrihed
- 7.2. Ikke relevant.
- 7.3. Ikke relevant.

8. Afledte finansielle instrumenter

8.1. Thy-Mors HF & VUC 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. (Indsæt dato-måned-år)	Krav om deponering /Sikkerhedsstillelse i kr. (Indsæt dato-måned-år)
Lån med Renteloft på (4,25%)	07.12.2010	08.12.2010	31.12.2040	30.09.21 1.198.400	0,00
I alt mio. kr.				1.198.400	0,00

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 gennemgang af denne strategi tage stilling til, om institutionens afledte finansielle instrumenter skal videreføres eller opsiges. Nuværende renteloftaftale har p.t. en negativ værdi på DKK 1,3 mio. Der er ikke fastsat exit-værdi. Aftalen afvikles måske på et passende tidspunkt.

9. Anbringelse af likvide midler

9.1. Thy-Mors HF & VUC kan have overskud på sin løbende bankkonto.

9.2. Thy-Mors HF & VUC skal anbringe sine likvide midler på følgende vis:

- Danske statsobligationer udstedt i DKK.
- Junior covered bonds og seniorgæld udstedt af danske penge- og realkreditinstitutter.
- Obligationer udstedt af KommuneKredit.
- Realkreditobligationer udstedt af danske realkreditinstitutter.
- Skatkammerbeviser.
- Skibskreditobligationer og obligationer udstedt af et skibsfinansieringsinstitut.

10. Bankforbindelse

- 10.1. Thy-Mors HF & VUC har placeret størstedelen af sine likvide midler på en konto hos statens betalingsformidler Den Danske Bank. Derudover bruger institutionen et lokalt pengeinstitut Sparekassen Thy til indbetaling af deltagerbetaling og kantinesalg, ligesom skolens betalingskort er tilknyttet Sparekassen Thy.
- 10.2. Danske Bank er en SIFI. Sparekassen Thy er ikke en SIFI.
- 10.3. Thy-Mors HF & VUC følger løbende op på, at Sparekassen Thy's solvens ikke ligger for tæt på det fastsatte minimum solvenskrav for banker.

11. Ekstern, uafhængig rådgivning og opfølgning på lån

- 11.1. Thy-Mors HF & VUC vil anvende ekstern, uafhængig rådgivning i de situationer, hvor bestyrelsen ønsker det. Det kan f.eks. være: i forbindelse med iværksættelse af større byggeprojekter, i forbindelse med revurdering af institutionens finansielle strategi, i forbindelse med overvejelser om indfrielse af afledte finansielle instrumenter, i forbindelse med beslutning af omlægning af lån eller som led i konkrete enkeltstager.
- 11.2. Thy-Mors HF & VUC vil sende finansieringen af institutionens lån i udbud, når bestyrelsen finder det formålstjenligt. Det kan f.eks. være i forbindelse med optagelse eller omlægning af lån, indfrielse af afledte finansielle instrumenter eller hvis forretningsbetingelserne fra långivers side ændret væsentligt.

12. Procedure for periodisk godkendelse af den finansielle strategi

- 12.1. Bestyrelsen for Thy-Mors HF & VUC behandler og godkender institutionens finansielle strategi mindst 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	18.7 mio. kr. (30.09.21)
Fastforrentet lån	0 pct. Dog udgør ca. 47% af langfristet gæld F5-lån, som er fastforrentet for 5 år ad gangen.
Variabelt forrentet lån	100 pct.

	Dog udgør ca. 47% af langfristet gæld F5-lån, som er fastforrentet for 5 år ad gangen.
Pengemarkedslån, Rentesikringslån eller renteloft (Indfrielse efter 5 år max. kurs 105)	0 pct. langfristet gæld afdækket med pengemarkedslån 53 pct. langfristet gæld dækket med rentesikring 53 pct. langfristet gæld dækket med renteloft
Rentefølsomhedsanalyse	1 pct. point: 82.000 kr. 2 pct. point: 178.000 kr. 3 pct. point: 275.000 kr.
Langfristet gæld i procent af omsætningen	44 pct.
Soliditetsgrad	41,8 pct.
Selvfinansieringsgrad	100 pct.
Likviditetsgrad	98,00 pct.
Likviditetsbehovsanalyse	Se likviditetsbehovsanalysen.
Afdragsfrihed	0 pct. langfristet gæld dækket med afdragsfrihed
Aftaler om afledte finansielle instrumenter indgået før 1. januar 2021	53 pct. langfristet gæld dækket med renteswap eller andre finansielle instrumenter, hvor indfrielseskursen er højere end 105

Ovenstående strategi erstatter finansiell strategi vedtaget d. 10. december 2020.

Thisted, den 16. december 2021

Bestyrelse:

Mogens Nørgaard
Formand

Gunhild Olesen Møller
Næstformand

Henrik Gregersen

Kristian A. Kold

Jan Pedersen

Tage Odgaard Nielsen

Dora Leegaard

Lotte Hald Grubbe

Amalie Andersen

Likviditetsbehovsanalyse

Likviditet	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2026	31.12.2027	31.12.2028	31.12.2029	31.12.2030	31.12.2031
Primo		15.002.469	12.000.000	12.000.000	12.000.000	12.000.000	12.000.000	12.000.000	12.000.000	12.000.000	12.000.000	12.000.000
Afdrag	-	968.662	- 963.000	- 957.000	- 951.000	- 939.000	- 937.000	- 938.000	- 937.000	- 938.000	- 939.000	- 945.000
Afskrivninger		1.773.450	1.683.658	1.636.432	1.421.798	1.475.419	1.475.419	1.327.419	1.327.419	1.327.419	1.327.419	1.327.419
Investeringer	-	500.000	- 460.000	- 400.000	-	- 600.000	- 200.000	-	0	- 200.000	- 600.000	0
Feriefond	-	3.115.690										
Årets ændringer	-	2.810.902	260.658	279.432	470.798	63.581	338.419	389.419	390.419	189.419	- 211.581	382.419
Ultimo før Overskud		12.191.567	12.260.658	12.279.432	12.470.798	11.936.419	12.338.419	12.389.419	12.390.419	12.189.419	11.788.419	12.382.419
Behov for overskud	-	191.567	- 260.658	- 279.432	- 470.798	63.581	- 338.419	- 389.419	- 390.419	- 189.419	211.581	- 382.419
Ultimo efter overskud	15.002.469	12.000.000	12.000.000	12.000.000	12.000.000	12.000.000	12.000.000	12.000.000	12.000.000	12.000.000	12.000.000	12.000.000

Opgørelsen er lavet efter følgende forudsætninger:

Afdrag følger den p.t. kendte låneafvikling for nuværende lån i.h.t. opgørelser fra Nykredit.

Der forventes ingen større investeringer de næste 10 år. Der forventes en løbende opdatering af it-anskaffelser men ingen større investeringer i eller forbedringer af materielle anlægsaktiver. Det forudsættes at skolen ved omhyggelig vedligehold af ejendommen kan undgå større ombygnings- og forbedringsarbejder.

Der anskaffes en ny bus i 2025.

Afskrivninger er og opgjort på baggrund af nuværende anlægsaktiver og ovennævnte forventninger til ny-investeringer.

Der kan komme ændringer vedr. investeringer og afskrivninger i.h.t. revisors tolkning af om et anskaffet aktiv skal udgiftsføres eller aktiveres og afskrives og ligeledes om arbejde på ejendomme er vedligehold eller forbedring.