

Strategi for Finansiell Risikostyring¹ for

Aarhus HF & VUC

Indhold

1. Formål og ikrafttræden
2. Bestyrelsens ansvar
3. Den daglige ledelses ansvar
4. Budgetsikkerhed/rentesikkerhed
5. Gælds niveau
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 Aarhus 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 Aarhus 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 minimum hver andet år, 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 kvartalsvist 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. (typisk på bestyrelsens møde i september).
- 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 (typisk på bestyrelsens møde i marts måned).
- 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 (typisk på bestyrelsens møde i marts måned).
- 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 Aarhus HF og 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 to 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. Aarhus HF og VUC kan fremadrettet optage langfristet lån i form af fastforrentede konvertible realkreditlån eller variabelt forrentede realkreditlån i en kombination.
- 4.2. De variabelt forrentede lån må fremadrettet ved fuld refinansiering eller fuld omlægning maksimalt udgøre 50 pct. af institutionens samlede langfristede gæld og de fastforrentede, konvertible lån skal minimum udgøre 50 pct. af institutionens samlede langfristede gæld. I forbindelse med delvis refinansiering eller delvis omlægning ved udløb af sikringsinstrumenter, skal de omlagte lån refinansieres som fastforrentede.
- 4.3. Principperne for optagelse af variabelt forrentet langfristet lån er en hurtigere afvikling af gæld og mulighed for at nedbringe renteomkostningerne.
- 4.4. Aarhus HF & VUC rentefølsomhedsanalyse viser, at Aarhus HF & VUC's renteudgifter, ved uændret låneportefølje, vil stige fra kr. 727.050,- til kr. 2.293.155, hvis renten på institutionens variabelt forrentede lån stiger med 1 pct. point, til kr. 3.859.259,-, hvis renten stiger med 2 pct. point, og til kr. 5.425.363,-, 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, vil Aarhus HF & VUC undersøge, hvorvidt det vil være økonomisk fordelagtigt at omlægge lån til f.eks. fastforrentede lån.

5. Gældsniveau

- 5.1. Aarhus HF & VUC's samlede langfristede bank- og realkreditgæld (inkl. markedsværdi af finansielle instrumenter) udgør i år 2020 166 mio. kr. Det er bestyrelsens vurdering, at institutionens langfristede gæld har en passende størrelse.
- 5.2. Aarhus HF & VUC har et mål om maksimalt at bruge 7 % pct. af omsætningen på renter og afdrag.
- 5.3. Aarhus HF & VUC's samlede langfristede bank- og realkreditgæld (inkl. markedsværdi af finansielle instrumenter) må ikke overstige 120 pct. af institutionens omsætning.
- 5.4. Hvis Aarhus HF og VUC's samlede langfristede realkredit- og bankgæld er større end den fastsatte procentsats under pkt. 5.2., vil bestyrelsen undersøge mulighederne for at afhænde dele af bygningsmassen eller udleje den, ikke optage yderligere lån og undersøge mulighederne for nye aktiviteter, der kan forbedre omsætningen.
- 5.5. Aarhus HF & VUC har et mål om at have en soliditetsgrad på minimum 25 pct.

6. Likviditetsberedskab

- 6.1. Aarhus HF & VUC skal, på lønudbetalingstidspunktet, have adgang til likviditet incl. trækingsret på kassekredit (10 mio. kr.) i en størrelsesorden svarende til 2 måneders gennemsnitlig lønudbetaling (ca. 23 mio. kr.)
- 6.2. På baggrund af pkt. 6.1. vurderer bestyrelsen, at Aarhus HF & VUC har den fornødne likviditet.
- 6.3. Aarhus HF & VUC har et mål om at have en selvfinansieringsgrad i forbindelse med løbende investeringer på 100 pct. Såfremt der er tale om større bygningsinvesteringer (ombygning/nybygning) tages der konkret stilling.
- 6.4. Aarhus HF & VUC har en målsætning om at opnå en likviditetsgrad på minimum 45 pct. over en årrække.
- 6.5. Aarhus HF & VUC's likviditetsbudget viser, at Aarhus HF & VUC skal realisere et regnskabsmæssigt resultat i størrelsesordenen ca. kr. 3 mio. (svarende til en overskudsgrad på ca. 2%), for på sigt at opnå en likviditetsgrad på 45%, hvis institutionen samtidig skal kunne finansiere løbende afdrag på langfristet gæld og løbende investeringer. Analysen viser endvidere, at Aarhus HF & VUC 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. Aarhus HF & VUC 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 Aarhus HF & VUC's samlede langfristede bank- og realkreditgæld.
- 7.3. Ej relevant

8. Afledte finansielle instrumenter

8.1. Aarhus 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. (31-12-20) | Krav om deponering /Sikkerhedsstilling i kr. |
|--|--|--|--------------------------|--|--|
| CAP | 24-10-2014 | 30-12-2014 | 30-12-2024 | 1.076.060 | Nej |
| CAP | 24-10-2014 | 30-12-2014 | 30-12-2044 | 5.331.555 | Nej |
| CAP | 02-10-2015 | 30-12-2015 | 30-12-2030 | 423.115 | Nej |
| FLOOR | 02-10-2015 | 29-06-2018 | 30-12-2030 | 2.477.776 | Nej |
| | | | | | |
| | | | | | |
| | | | | | |
| | | | | | |
| | | | | | |
| I alt mio. kr. | | | | 9.308.506 | |

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 årligt og typisk på bestyrelsens møde i september tage stilling til, om institutionens afledte finansielle instrumenter skal videreføres eller opsiges.

9. Anbringelse af likvide midler

9.1. Aarhus HF & VUC kan have overskud på sin løbende bankkonto.

9.2. Aarhus HF & VUC skal anbringe sine likvide midler på følgende vis:

- På en SKB konto
- På en indlånskonto i Danske Bank eller anden SIFI pengeinstitut
- I danske obligationer

10. Bankforbindelse

10.1. Aarhus HF og VUC har placeret sine likvide midler i Danske Bank og hos statens betalingsformidler.

10.2. Banken er en SIFI

10.3. Ej relevant

11. Ekstern, uafhængig rådgivning og opfølgning på lån

11.1. Aarhus HF & VUC vil anvende ekstern, uafhængig rådgivning i forbindelse med beslutning om iværksættelse af større byggeprojekter og ved refinansiering af hele låneporteføljen

11.2. Aarhus HF & VUC vil sende finansieringen af institutionens lån i udbud i forbindelse med ved refinansiering af hele låneporteføljen, såfremt der varsles væsentlige ændringer i de nuværende låns betingelser eller såfremt der i markedet kan opnås bedre aftaler.

12. Procedure for periodisk godkendelse af den finansielle strategi

12.1. Bestyrelsen for Aarhus HF & VUC behandler og godkender institutionens finansielle strategi mindst hvert andet år, og første gang i september 2021.

13. Opsummering

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

| | Realiseret 31-12-2020 | Mål |
|--|---|--|
| Langfristet bank- og realkreditgæld i alt | 166 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 0 pct. langfristet gæld dækket med rentesikring 100 pct. langfristet gæld dækket med renteloft | |
| Rentefølsomhedsanalyse | 1 pct. point: 1.566.104 kr. 2 pct. point: 3.132.208 kr. 3 dpct. point: 4.698.313 kr. | |
| Langfristet gæld i procent af omsætningen | 96 pct. | Maks. 120 pct. |
| Soliditetsgrad | 30 pct. | Min. 25 pct. |
| Selvfinansieringsgrad | 100 pct. | 100 pct. |
| Likviditetsgrad | 45 pct. | 45 pct. |
| Likviditetsbehovsanalyse | | Skal realisere et driftsresultat på ca. 3 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 | 58 pct. langfristet gæld dækket med renteswap eller andre finansielle instrumenter, hvor indfrielseskursen er højere end 105 | |

Aarhus, den 27. september 2021

Bestyrelsen

Hans Halvorsen
Formand
Aarhus Byråd

Berit Eika
Næstformand
Aarhus Universitet

Mogens Birkebæk
Erhverv Aarhus

Louise Schmidt
Aarhus Kommune, B&U

Peter Moesgaard
*Erhvervsskolerne/
Uddannelsessamarbejdet*

Bente Steffensen
*Personligt udpeget
Selvsupplering*

Karen Frederiksen
*Professionshøjskolen
VIA University College*

Casper Borch Hansen
*Medarbejderrepræsentant
med stemmeret*

Jesper Krarup Andreasen
*Medarbejderrepræsentant
uden stemmeret*

Jens Joel
*Personligt udpeget
Selvsupplering*

Josephine Lind Skov
*Kursistrepræsentant
uden stemmeret*

Alberte Bagger Stenfelt
*Kursistrepræsentant
med stemmeret*

