

## **Strategi for finansiell risikostyring for Aarhus HF & VUC - vurdering af markedet for refinansiering og omlægning**

Ifølge skolens strategi for finansiell risikostyring skal bestyrelsen jævnligt behandle hele eller dele af strategien. Nedenfor er en liste over opgaverne fordelt på årets 4 kvartaler. Minimum én gang årligt skal bestyrelsen vurdere markedet for refinansiering og omlægninger set i lyset af udviklingen i renten mv. Nedenstående er baseret på renteprognoser fra vores nuværende långiver Danske Bank/Realkredit Danmark med de forbehold de tager for udviklingen i den danske og internationale økonomi.

### **Udviklingen i renteniveauet i 2022 og vurdering af muligheder for omlægning og/eller refinansiering**

Skolens nuværende portefølje består af et lån på ca. kr. 99 mio. med fast rente på 1,5% og et variabelt forrentet lån på ca. kr. 61 mio. med et renteloft på 3,5%

De lange renter har oplevet en ganske voldsom udvikling i år. I januar 2022 var kuponrenten på et fastforrentet 30-årigt lån med afdrag ca. 1½ pct., og på det seneste har kuponrenten svinget mellem 5 og 6 pct. De korte/variable renter har med forsinkelse ligeledes oplevet en stigning fra et lille minus til et niveau på omkring 2,0% - 3,0%.

For både de lange og de korte renter er der en forventning om et stabilt niveau/lille stigning på 6 måneders sigt og et lille fald på 12 måneders sigt.

Med det nuværende renteniveau kan det fastforrentede lån omlægges med en betydelig reduktion af restgælden (op mod 20%), men med en betydelig forøgelse af renteomkostninger (ca. kr. 2,7 mio.), der vil slå igennem direkte på bundlinjen. Såfremt renteniveauet fremadrettet igen falder til f.eks. en pålydende rente på 1,5%, vil der efterfølgende kunne ske en ny konvertering og dermed et fald i renteomkostningerne til et niveau der er lavere end dagens niveau, grundet den mindre restgæld.

Ledelsen har på basis af det nuværende renteniveau, forventningerne til markedet, og af hensyn til den nuværende økonomiske situation, drøftet dette med vores rådgivere i Realkredit Danmark.

Indstillingen er, at det vil være forbundet med stor risiko og store kortsigtede konsekvenser for skolens økonomi at omlægge det fastforrentede lån. På den baggrund anbefales det, at det fastforrentede lån ikke omlægges på nuværende tidspunkt.

Der er ikke på nuværende tidspunkt økonomiske forhold, der gør det attraktivt at omlægge det variabelt forrentede lån, da renteloftet på 3,5% + omkostningerne til renteloftet ligger lavere end renteniveauet for et fastforrentet lån.

Ledelsen indstiller derfor at der ikke laves låneomlægninger i 2022.



**Plan for kommende behandlinger af Finansiell risikostyring:**

**Q1 - Marts**

Bestyrelsen skal 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.

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

**Q2 – Maj**

Ingen behandling

**Q3 – September**

Bestyrelsen skal vurdere markedet for refinansiering og omlægninger set i lyset af udviklingen i renten mv.

**Ulige år**

Bestyrelsen vurderer om institutionens strategi for finansiell risikostyring fortsat er hensigtsmæssig og træffer på den baggrund beslutning om nødvendige ændringer heraf.

**Q4 – December**

Ingen behandling

