



# Strategi for Finansiell Risikostyring<sup>1</sup> for Frederikshavn 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 Frederikshavn 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 Frederikshavn 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, 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 kvartalsvist op på institutionens budget.
- 2.4. Bestyrelsen godkender institutionens flerårige resultat- og likviditetsbudget og følger op på denne.

---

<sup>1</sup> 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 almenlysmæssige uddannelser og voksenuddannelse, institutioner for erhvervsrettet uddannelse og institutioner for forberedende grunduddannelse. Strategien skal til enhver tid følge den gældende bekendtgørelse.



- 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 låntype 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 lånoptagelse, 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 Frederikshavn Gymnasium, der kan anvendes som en del af beslutningsgrundlaget for finansielle dispositioner, herunder lånoptagelse 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. Frederikshavn Gymnasium kan optage langfristet lån i form af fastforrentede realkreditlån og variabelt forrentede realkreditlån.
- 4.2. De variabelt forrentede lån må maksimalt udgøre 30 pct. af institutionens samlede langfristede gæld og de fastforrentede, konvertible lån skal minimum udgøre 70 pct. af institutionens samlede langfristede gæld. En rentebinding over 5 år anses for at være fast, mens rentebinding på 5 år eller derunder anses for at være variabel.
- 4.3. Der optages variabelt forrentet realkreditlån, primært for at opnå lavere rente.
- 4.4. Frederikshavn Gymnasiums rentefølsomhedsanalyse viser, at gymnasiets renteudgifter vil stige fra 1 t.kr. til 73 t.kr. hvis renten på institutionens variabelt forrentede lån stiger med 1 pct. point, til 145 t.kr., hvis renten stiger med 2 pct. point, og til 217 t.kr., hvis renten stiger med 3 pct. point.
- 4.5. Hvis renten på variabelt forrentede langfristede bank- eller realkreditlån, stiger med 3 pct point, drøftes det i bestyrelsen om det variabelt forrentede lån skal omlægges til et fastforrentet lån.

#### **5. Gælds niveau**

- 5.1 Frederikshavn Gymnasiums samlede langfristede bank- og realkreditgæld (inkl. markedsværdi af finansielle instrumenter) udgør pr. 31/12 2020 28,1 mio. kr. Det er bestyrelsens vurdering, at institutionens langfristede gæld har en passende størrelse.
- 5.2 Frederikshavn Gymnasium har et mål om maksimalt at bruge 5 pct. af omsætningen på renter og afdrag.
- 5.3 Frederikshavn Gymnasiums samlede langfristede bank- og realkreditgæld (inkl. markedsværdi af finansielle instrumenter) må ikke overstige 65 pct. af institutionens omsætning.
- 5.4 Hvis Frederikshavn Gymnasiums samlede langfristede realkredit- og bankgæld er større end det fastsatte beløb under pkt. 5.2., skal bestyrelsen tage stilling til hvilke tiltag der bør igangsættes. Der kunne være tale om salg eller udlejning af overskydende bygningskapacitet, eller blot fortsat at afdrage på institutionens lån og ikke optage nye realkreditlån, førend gælden er nedbragt til en passende størrelse.
- 5.5 Frederikshavn Gymnasium har et mål om at have en soliditetsgrad på minimum 5 pct.

#### **6. Likviditetsberedskab**

- 6.1 Frederikshavn Gymnasium skal løbende have adgang til likviditet i en størrelsesorden svarende til minimum en måneds gennemsnitlig bruttolønudgift. I 2021 udgør en gennemsnitlig månedsløn 3,4 mio.
- 6.2 På baggrund af pkt. 6.1. vurderer bestyrelsen, at Frederikshavn Gymnasium har den fornødne likviditet.



- 6.3 Frederikshavn Gymnasiums mål for selvfinansieringsgrad i forbindelse med investeringer opdeles i 2, idet investeringer under 0,5 mio i hovedreglen selvfinansieres 100% hvorimod selvfinansieringsgraden af større investeringer vurderes i det enkelte tilfælde.
- 6.4 Frederikshavn Gymnasium har et mål om at have en likviditetsgrad på minimum 75 pct.
- 6.5 Frederikshavn Gymnasiums likviditetsbudget viser, at Frederikshavn Gymnasium skal realisere et regnskabsmæssigt resultat i størrelsesordenen 350 t.kr. for at opretholde likviditeten, hvis institutionen samtidig skal kunne finansiere løbende afdrag på langfristet gæld og løbende investeringer. Analysen viser endvidere, at Frederikshavn gymnasium forventer at have tilstrækkeligt med likviditet til at kunne finansiere planlagte investeringer og afdrag på institutionens langfristede gæld.
- 6.6 Ikke relevant.

## **7. Afdragsfrihed**

- 7.1 Frederikshavn Gymnasium har ingen aftaler om afdragsfrihed.
- 7.2 Ikke relevant
- 7.3 Ikke relevant.
- 7.4 Ikke relevant

## **8. Afledte finansielle instrumenter**

- 8.1 Frederikshavn Gymnasium har ingen afledte finansielle aftaler
- 8.2 Ikke relevant.
- 8.3 Ikke relevant.

## **9.0 Anbringelse af likvide midler**

- 9.1 Frederikshavn Gymnasium kan have overskud på sin løbende bankkonto.
- 9.2 Gymnasiet skal anbringe sine likvide midler på følgende vis:  
Det likvide minimumsberedskab placeres på gymnasiets FF3-konto i Danske Bank (Statens koncernbetalinger) og resterende midler placeres på konti i danske pengeinstitutter, der er SIFI-institutter eller hvor placeringen er omfattet af indskydergarantien. Der kan også investeres i danske stats- eller realkreditobligationer og der kan indgås aftale med et pengeinstitut om kapitalforvaltning, der udelukkende investerer i danske stats- og realkreditobligationer.

## **10.0 Bankforbindelse**

- 10.1 Gymnasiet har placeret sine likvide midler i Danske Bank (FF3-konto, Statens koncernbetalinger).
- 10.2 Banken er en SIFI.
- 10.3 Ikke relevant

## **11.0 Ekstern, uafhængig rådgivning og opfølgning på lån**

- 11.1 Frederikshavn Gymnasium anvender som udgangspunkt ikke ekstern, uafhængig finansiell rådgivning.



- 11.2 Gymnasiet udsøger markedet og indhenter tilbud ved finansieringen af institutionens lån, i forbindelse med optagelse af nye realkreditlån eller omlægning af eksisterende lån, eller hvis banken eksempelvis sætter bidragssatsen væsentlig op.

## **12.0 Procedure for periodisk godkendelse af den finansielle strategi**

- 12.1 Bestyrelsen for Frederikshavn Gymnasium behandler og godkender institutionens finansielle strategi hvert andet år.

Dette gøres på bestyrelsesmøde i forbindelse med godkendelse af årsregnskab (for lige år).

## **13.0 Opsummering**

Vedhæftet som bilag 1.



Frederikshavn, den 8. december 2022

**Bestyrelse**

Thomas Leander  
Bestyrelsesformand

Christine Lunde  
Næstformand

Anette  
Nedermark

Louise Pape-Haugaard

Søren Brunsholt  
Andersen

Birgit Hansen

Michael H. Olesen

Laust Wallentin Jørgensen

Sara Priscilla Møller



## BILAG 1

### Opsummering

Formålet med nedenstående tabel er at give bestyrelsen et samlet overblik over centrale nøgletal.

	Mål	Realiserede tal pr. 31/12-2022
Langfristet bank- og realkreditgæld i alt	< 30,2 mio. kr. (65% af oms)	26,2 mio kr.
Fastforrentet lån	> 70 %	75 %
Variabelt forrentet lån	< 30 %	25 %
Renter og afdrag i forhold til omsætning	< 5 %	2,52 %
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 0 pct. langfristet gæld dækket med renteloft	
Rentefølsomhedsanalyse (lån m/variabel rente)		1 pct. point: 66 t.kr. 2 pct. point: 133 t.kr. 3 pct. point: 199 t.kr.
Langfristet gæld i procent af omsætning	< 65 %	52 %
Soliditetsgrad	> 5 %	14,2 %
Selvfinansieringsgrad	Variabel	Ingen inv. o/0,5 mio
Likviditetsgrad	> 75 %	89,9%
Likviditetsbehovsanalyse	Skal realisere et driftsresultat på 0,35 mio for at kunne finansiere afdrag og løbende investeringer.	Årets resultat -0,36 mio
Afdragsfrihed	0 pct. langfristet gæld dækket med afdragsfrihed	0 pct
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	0 pct