

Retningslinjer for udarbejdelse af strategi for finansiel risikostyring for de videregående uddannelsesinstitutioner under Uddannelses- og Forskningsministeriet

I henhold til bekendtgørelse om optagelse af lån m.v. og om strategi for finansiel risikostyring for institutioner under Uddannelses- og Forskningsministeriets område (BEK nr. 1976 af 13. december 2020, herefter bekendtgørelsen) skal den enkelte videregående uddannelsesinstitutions bestyrelse senest den 1. juli 2021 have en nedskrevet strategi for institutionens finansielle risikostyring.

Strategien for finansiel risikostyring skal udarbejdes i henhold til nærværende retningslinjer.

Revision

I henhold til bekendtgørelsen skal institutionens revisor ved revision af institutionens årsregnskab påse, at institutionens strategi er udarbejdet i henhold til retningslinjerne, og om institutionen følger strategien. Revisors vurdering vil indgå som en del af grundlaget for styrelsens opfølgning på institutionens årsrapport.

Indhold i institutionens strategi for finansiel risikostyring

Retningslinjerne fastsætter en række emner, der skal adresseres i den enkelte institutions strategi for finansiel risikostyring. Institutionen kan vælge at adressere yderligere emner end de her beskrevne.

Retningslinjerne udgør således ikke en skabelon for den enkelte institutions strategi for finansiel risikostyring, men udgør en ramme for udarbejdelsen heraf.

Strategien skal adressere følgende emner (jf. dog pkt. 4), som uddybes nedenfor:

Indholdsmæssige emner i strategien

1. Gældsniveau (obligatorisk)
2. Renterisiko (obligatorisk)
3. Likviditetsberedskab (obligatorisk)
4. Anbringelse af eventuelle overskydende likvide midler (frivilligt)

Øvrige emner

5. Anvendelse af uafhængig rådgivning (obligatorisk)
6. Procedure for periodisk godkendelse af den finansielle strategi (obligatorisk)

Omfang

Omfanget af strategien skal afspejle omfanget og kompleksiteten af institutionens samlede finansiering.

Styrelsen forventer således, at bygningsselevende institutioner med en større bygningsmasse og en mere kompleks gældsporteføljesammensætning vil have behov for en mere udfoldet strategi for finansiel risikostyring end institutioner, hvis lokalforsyning fuldt ud eller overvejende udgøres af private eller statslige lejemål.

9. februar 2021

**Uddannelses- og
Forskningsstyrelsen**
Institutionsøkonomi

Haraldsgade 53
2100 København Ø
Tel. 7231 7800

www.ufm.dk

CVR-nr. 3404 2012

Sagsbehandler
Bo Stendahl
Tel. 72 31 78 74
bst@ufm.dk

Ref.-nr.
20/53642-1

Universiteter, som er omfattet af SEA-ordningen og ikke har bygningssejere, kan herudover undlade at adressere følgende obligatoriske emner: 1) gældsniveau, 2) renterisiko og 5) anvendelse af uafhængig rådgivning.

Emner i strategien for finansiel risikostyring

1. Gældsniveau (obligatorisk)

Institutionen skal i strategien adressere størrelsen af institutionens samlede gæld.

Styrelsen anbefaler, at institutionen fastsætter et mål for det samlede gældsniveau. Det kan eksempelvis være udtrykt ved gældens andel af institutionens samlede aktivers værdi, af de belånte aktivers værdi eller af institutionens omsætning. Det kan være relevant at inddrage flere typer vurdering af aktivernes værdi, herunder markedsværdivurderinger.

Styrelsen anbefaler, at et sådant mål fastsættes på baggrund af en vurdering af institutionens lokaleforsyningsbehov på længere sigt, med udgangspunkt i den forventede udvikling i uddannelsesaktiviteten og i øvrige aktiviteter ved institutionen (forskning mv.).

Uddannelses- og
Forskningsstyrelsen

2. Renterisiko (obligatorisk)

Institutionen skal i strategien adressere, hvilken renterisiko institutionen ønsker.

Styrelsen anbefaler, at institutionen ved fastsættelsen af den af institutionen ønskede renterisiko forholder sig til fordelingen mellem variabelt og fastforrentede lån og gældsporteføljens samlede rentefølsomhed.

Institutionen bør i tilknytning hertil adressere, under hvilke vilkår og i hvilke situationer institutionen vil gøre brug af renteloft. Relevante vilkår omfatter for eksempel renteloftets niveau, renteloftets løbetid relativt til det underliggende lån samt hvor stor en andel af den samlede gæld, der er dækket med renteloftsaftaler.

Institutioner kan før 1. januar 2021 have indgået kontrakter om finansielle instrumenter, som det ikke vil være muligt at indgå/forny efter denne dato (renteswaps, visse typer renteloft mv.). Institutionen skal i den finansielle strategi adressere den renterisiko, som måtte være forbundet med den underliggende variabelt forrentede restgæld efter udløb af det/de pågældende finansielle instrumenter.

Rentefølsomhedsanalyse

Hvis institutionen gør brug af variabelt forrentede lån (som ikke er renteafdækket), kan institutionen med fordel udarbejde rentefølsomhedsanalyser på institutionens samlede gældsportefølje, der belyser, hvordan eksempelvis en rentestigning/fald på ét procentpoint vil påvirke institutionens resultat, likviditet og restgæld.

Rentefølsomheden kan ses i sammenhæng med det samlede gældsniveau og variabiliteten i institutionens aktiviteter og indtægter.

3. Likviditetsberedskab (obligatorisk)

Institutionen skal i strategien adressere institutionens vurdering af, hvilket likviditetsberedskab institutionen har behov for.

Styrelsen anbefaler, at institutionen som et led heri udarbejder en vurdering og/eller analyse af institutionens mellemfristede likviditetsbehov, herunder hvorledes institutionen vil håndtere det fremtidige udløb af eventuelle tidligere indgåede aftaler om afdragsfrihed.

4. Anbringelse af likvide midler (frivilligt)

Styrelsen anbefaler, at institutionen i strategien adresserer institutionens anbringelse af eventuelle overskydende likvide midler i værdipapirer mv., inden for rammerne af bestemmelserne herom i den relevante institutionslovgivning. Styrelsen anbefaler videre, at institutionen adresserer placeringen af indeståender, der ikke omfattes af garantiformuen (jf. bekendtgørelse om Garantiformuens dækning af indskydere og investorer, BEK nr. 820 af 03/07/2015).

**Uddannelses- og
Forskningsstyrelsen**

5. Anvendelse af uafhængig rådgivning (obligatorisk)

Institutionen skal i strategien adressere anvendelse af uafhængig rådgivning i relation til institutionens finansiering, herunder i forbindelse med udarbejdelse/opdatering af selve strategien.

Styrelsen anbefaler generelt, at den enkelte institution overvejer uafhængig finansiell rådgivning ved udarbejdelse/opdatering af strategien og ved større finansieringsbeslutninger (for eksempel i forbindelse med dialog og forhandling med finansielle institutioner om optagelse af nye lån eller omlægning af eksisterende lån).

Styrelsen anbefaler videre, at den enkelte institution periodisk overvejer at afsøge omkostningsniveauet på markedet for finansielle produkter, eksempelvis i forhold til niveau for bidragssats, rentemarginal, kursskæring og gebyrer.

6. Procedure for periodisk godkendelse af den finansielle strategi

Institutionen skal i strategien adressere, hvor ofte strategien skal revurderes.

Det er i henhold til bekendtgørelsen et minimumskrav, at institutionens bestyrelse periodisk behandler og godkender den finansielle strategi senest hvert 3. år.