



Thy-Mors HF & VUC

Munkevej 9, 7700 Thisted

Cvr-nr.: 29 55 35 72

Finansiell strategi for Thy-Mors HF & VUC

Dato: 2. december 2020

Godkendt: [Oplæg til behandling den 10. december], [bestyrelsen]

Version 2.00

1 Indholdsfortegnelse

Thy-Mors HF & VUC.....	1
1 Indholdsfortegnelse	2
2 Indledning	3
3 Overordnet målsætning	3
4 Overholdelse af den finansielle strategi, oktober 2020	4
5 Finansiering	5
5.1 Overordnet strategi	5
5.2 Budgetudarbejdelse	5
5.3 Ejendomsstrategi	5
5.4 Finansieringskrav	6
5.4.1 Rentesikring.....	6
5.4.2 Finansieringskilder.....	6
5.4.3 Finansieringstyper	7
5.4.4 Afdragsstrategi	7
5.4.5 Finansieringsvaluta.....	7
5.4.6 Sikringsinstrumenter.....	8
5.4.7 Lånevolumen	8
6 Investering	9
6.1 Likviditetsreserve	9
6.2 Investeringshorisont	9
6.3 Risikoklassificering.....	9
6.4 Kapitalforvalter	10
7 Beslutningstagere/ansvarlige.....	10
8 Rapportering	10
9 Revurdering af strategi.....	10
10 Budget og nuværende lån.....	10
10.1 Budget 2020 og 2021	10
10.2 Låneportefølje	11

2 Indledning

Nærværende finansielle strategi fastlægger de overordnede rammer for Thy-Mors HF & VUC (VUCTM) finansielle risikostyring og beskriver samtidig ansvarsforholdene for VUCTM's finansielle risici.

Den finansielle strategi indbefatter de overordnede rammer for gælds- og likviditetsstyring, som tillige er koblet til operationelle retningslinjer, der sikrer håndtering af udviklingen i finansielle risici.

I strategien beskrives de parametre og operationelle handlinger, der indgår i VUCTM's ledelses håndtering af VUCTM's gæld. Desuden gives der retningslinjer for, hvordan VUCTM styrer sine likvider samt investeringer i obligationer og andre værdipapirer.

Målsætningen om en optimering af afkast- og risikoforholdet i VUCTM's finansielle strategi indgår som en parameter, men VUCTM har dog et grundlæggende ønske om en kapitalbevarende forvaltning af sin kapital.

Den finansielle strategi tilpasses løbende lovgivningsmæssige ændringer og revurderes afhængig af udviklingen i de finansielle markeder.

3 Overordnet målsætning

Det er VUCTM's vision at være den mest meningsfyldte og rummelige uddannelsesmulighed for unge og voksne fra nær og fjern. Og VUCTM vil opnå dette med missionsmålene, herunder bl.a. ved nærværende og professionelle (fysiske) rammer for undervisning.

Til at understøtte ovennævnte har VUCTM fastsat en finansiell strategi, der skal sikre, at VUCTM's finansielle midler bliver forvaltet, så de bliver til størst mulig gavn for VUCTM's vision. De finansielle forpligtelser plejes tilsvarende med henblik på færrest mulige omkostninger inden for rammerne udstukket i strategien.

VUCTM's finansielle strategi tager hensyn til reglerne i Bekendtgørelse af lov om institutioner for almen gymnasiale uddannelser og almen voksenuddannelse m.v.












Metodikken i nærværende dokument er som følger:

I kapitel 3 redegøres for overholdelsen af strategien. I det efterfølgende kapitel 4 fastsættes strategien for og kravene til finansieringen. I kapitel 5 fastsættes strategien for og kravene til investeringer. I de sidste kapitler indgår oplysninger om rapportering, revurdering og nuværende forhold for budget og lån.

Strategiens kapitel 4 og 5 forventes at være relativt statiske år for år. Disse kapitler indeholder den overordnede strategi og de operationelle rammer, der kan handles efter i den daglige håndtering af VUCTM's ind- og udlånsportefølje, og som gerne skal være så robust formulerede, at de ikke er nødvendige at ændre, medmindre VUCTM foretager større strategiske beslutninger.

4 Overholdelse af den finansielle strategi, oktober 2020

Nedenstående skema viser et overblik over kravene i nærværende finansielle strategi, og hvorledes VUCTM pr. oktober 2020 overholder disse strategikrav. Hvert punkt uddybes i de efterfølgende kapitler:

Type	Krav	Overholdelse
Lejekontrakter (afsnit 5.4)		
	Overvejelser og dokumentation heraf. Generelt lejekontrakter under 5 år.	 VUCTM har ingen lejekontrakter med +5-års løbetid.
Finansiering:		
Rentesikringsandel (afsnit 5.4.1)	Min. 40% af gælden skal være med fast rente, og der arbejdes med målsætning omkring 50%.	 VUCTM har ikke lån med fast rente. VUCTM arbejder med Nykredit omkring ændringer, så kravet opfyldes på sigt forventeligt ved omlægning af F5 lån ved rentetermin.
Finansieringskilder (afsnit 5.4.2)	Danske finansieringskilder med fokus på uddannelsesinstitutioner.	 VUCTM anvender i dag Sparekassen Thy, Danske bank og Nykredit.
Afdragsprofil (afsnit 5.4.4)	Minimum 3% i afdrag.	 Nuværende afdragsprofil giver +4,6% p.a. i afdrag for den kommende femårsperiode.
Valuta (afsnit 5.4.5)	Alle optagelser af lån i DKK.	 Alle lån er i DKK.
Finansielle instrumenter (afsnit 5.4.6)	Ingen / begrænset anvendelse. Krav om exitværdi.	 Nuværende renteloftaftale har negativ værdi på DKK 1,4 mio. Der er ikke fastsat exitværdi. Aftalen afvikles på et passende tidspunkt.
Lånevolumen (afsnit 5.4.7)	Maksimalt pt. DKK 27 mio. eller 60% gæld ift. bygningernes regnskabsværdi.	 Pr. ultimo 2019 opgjort til DKK 20,4 mio. og svarende til 45%.
Investeringer:		
Likviditetsreserve (afsnit 6.1)	Likviditetsgrad skal være over [80].	 Nuværende budget viser omkring [100] for den gældende budgetperiode.
Investeringshorisont (afsnit 6.2)	Investeringshorisonten for binding af midler er 6-24 måneder.	 For nuværende foretages der ikke investeringer med længere løbetid.
Risikoklassificering (afsnit 6.3)	Alene placering i "grøn" risikoklasse.	 VUCTM har for nuværende ikke placeringer i investeringsaktiver.
Kapitalforvalter (afsnit 6.4)	Skal være en danskreguleret forvalter.	 VUCTM har i dag ingen kapitalforvalter.

5 Finansiering

5.1 Overordnet strategi

VUCTM benytter en forsigtig tilgang til de finansielle markeder. Det betyder, at VUCTM ikke er interesseret i, at VUCTM's regnskabsresultater påvirkes væsentligt af udsving i finansielle forhold, fx renteforhold. Følgende kendetegn beskriver en forsigtig strategi:

Kendetegn for en forsigtig strategi	
Kapitalmål	- Bevaring af kapital er vigtigere end højt afkast.
Effektiv administration	<ul style="list-style-type: none"> - Giver klare retningslinjer at operere efter - Giver en klar rollefordeling - Reducerer tidsforbruget - Skaber et godt overblik - Er omkostningseffektivt.
Tryghed	<ul style="list-style-type: none"> - Overholder lovgivning og normer - Reducerer og håndterer risici.

5.2 Budgetudarbejdelse

Som en forudsætning for styring af økonomien udarbejder VUCTM i november/december måned et budget for det kommende kalenderår og gennemfører kvartalsvis opfølgning.

Budgettet for VUCTM skal på en struktureret måde skabe overblik over VUCTM's økonomi. Det skal være baseret på VUCTM's driftsmæssige forhold og med en detaljegrad, så forudsætningerne kan fremfindes og vurderes i forhold til budgettets resultater.

Budgettet skal bl.a. også vise, i hvilken grad VUCTM er i stand til at servicere sine gældsforpligtelser.

Udregning af renteomkostninger til budgettet: Variabel rente tager udgangspunkt i nuværende renteniveau og hensyn til forventet størrelse på VUCTM's lån.

Fast rente: Anvendelse af den aktuelle faste rente på lån og/eller rentesikringsinstrumenter.

5.3 Ejendomsstrategi

Denne finansielle strategi skal ses i sammenhæng med VUCTM's strategi for ejendomme, som er nødvendige for opfyldelse af VUCTM's uddannelsesmæssige målsætning.

VUCTM har pt. nedenstående lejemål med de angivne væsentlige vilkår.

Lejeforhold	Udlejer	Kvm.	Anvendelse	Årlig leje, DKK	Uopsigelighed	Opsigelsesvarsel
Jernbanegade 21, Hurup	Thisted Kommune	48	Undervisning	16.800	Ingen	3 måneder
Klitmøller, HF-Cold Hawaii	Klitmøller Badehotel	379	Overnatning og undervisning	227.400	Til 1. august 2022	6 måneder
Sum		427		244.800		

Lejemålet på Jernbanegade 21 vurderes som uvæsentligt både ift. kvm og lejeomkostning.

Lejemålet i Klitmøller vurderes som vigtigt for undervisningen HF-Cold Hawaii. Faciliteterne udgør dog alene 379 kvm. og alene DKK 227.400 om året. Ved samme ydelsesprocent som på nuværende lån (dvs. ca. 5,5%) svarer leje til en ydelsesbetaling på DKK 4,2 mio., hvilket igen kan sammenholdes med nuværende restgæld på ca. DKK 20 mio. og

dermed svarer til ca. 20%. VUCTM vil derfor løbende overveje forholdet mellem leje og eje i forhold til faciliteterne i Klitmøller. Heri indgår mulighederne for at købe tilsvarende faciliteter og services ved en investering omkring pt. DKK 4,2 mio. sammenholdt med den fortsatte lejebetaling. Samt vurdering af det langsigtede behov for undervisningen der drives fra faciliteterne.

Indgåelse af nye lejekontrakter skal sammenholdes med VUCTMs finansielle forpligtelser og alternativer til at eje. VUCTM skal være særligt opmærksom forud for indgåelse af lejekontrakter med mere end [5] års uopsigeligthed.

Tjek af lejeaftaler: ved indgåelse og løbende årlig opgørelse.

Handlingskrav: Forud for indgåelse af lejekontrakter skal det overvejes og dokumenteres om der er alternativer til lejeforholdet. Ved lejekontrakter med løbetid på over 5 år bør ledelsen søge rådgivning, som støtte til overvejelserne omkring forholdet mellem leje og ejer af faciliteter.

5.4 Finansieringskrav

5.4.1 Rentesikring

For at opnå en ønsket budgetsikkerhed skal minimum 40% af VUCTM's samlede langsigtede finansiering (dvs. ikke bygge- eller kassekreditter) som udgangspunkt være med fast rente, men der arbejdes generelt for, at niveauet for den samlede langsigtede finansiering er omkring 50%.

Renteloftaftaler med renteloft på eller over 3% betragtes ikke som sikring af fast rente.

Lån med variabel rente defineres som lån med renteperiode på mindre end fem år (fx dermed også flexlån til og med F5).

Der er vejledning og bekendtgørelser på vej fra ministeriet, som kan påvirke strategien om rentesikring. Når disse er kendte vil ledelsen genbesøge strategien.

VUCTMs nuværende finansiering udgøres af lån med Cibor3-renter eller F5. Dermed er 100% af nuværende finansiering uden fast rente. VUCTM har en renteloftsaftale med loft på 4,25%. VUCTM vil foretage en drøftelse med Nykredit som finansieringsinstitut omkring hvordan det strategiske mål for rentesikring opfyldes.

VUCTM anvender ikke swaps (renteaftaler) til rentesikring af finansieringer og ønsker langsigtet en sammensætning af klassiske fastforrentede, konvertible realkreditobligationer¹.

Tjek af rentesikret andel: Kvartalsvis.

Handlingskrav: Såfremt det konstateres, at andelen af den rentesikrede gæld falder til under 40% og dermed ikke opfylder ovennævnte minimumskrav, skal ledelsen iværksætte en plan for opfyldelse af rentesikringsniveauet. Ledelsen skal orientere bestyrelsen og hurtigst muligt fremlægge plan for opfyldelsen af kravet.

Ledelsens nuværende plan er at omlægge de nuværende F5 lån til fastforrentede lån når disse igen har rentetermin.

5.4.2 Finansieringskilder

VUCTM skal anvende danske finansieringsinstitutter. Ved danske forstås finansieringsinstitutter med hjemsted i Danmark eller som af VUCTM opfattes som danske.

Ved valg af finansieringskilde vil VUCTM søge at finde et finansieringsinstitut, som kan servicere alle dele af VUCTM's finansieringsbehov. Pga. behovet for finansiering af fast ejendom vil VUCTM derfor foretrække et finansieringsinstitut, der også kan tilbyde realkreditfinansiering.

VUCTM vil have og anvende SKB-kontoen i det pengeinstitut, der er valgt via statens udbud.

Tjek af finansieringskilder: Årligt.

Handlingskrav: Såfremt VUCTM's finansieringskilder ikke længere kan betragtes som danske (fx pga. opkøb), skal ledelsen fremlægge en analyse for bestyrelsen, der belyser konsekvenserne af dette ændrede forhold. Afhængig af analysens resultater skal ledelsen fremlægge en plan for udskiftning af finansieringskilden, så strategien for finansieringskilder opretholdes.

¹ Se afsnit 4.4.6 for uddybning om nuværende sikringsinstrumenter.

5.4.3 Finansieringstyper

VUCTM's forsigtige finansieringstilgang betyder, at VUCTM foretrækker anvendelse af velkendte og gængse finansieringstyper, fx:

- Bankfinansiering, herunder kassekreditter
- Finansiell leasing
- Bygge-kreditter
- Realkreditfinansiering
- Garantier (eksempelvis som sikkerhedsstillelse i forbindelse med byggerier).

Ved finansiering af ejendomme skal der søges at opnå længst muligt tilsagn fra långiver, fx ved låntagning som realkreditlån og forhåndstilsagn om efterfølgende realkreditlån ved byggekreditter.

Lån til øvrig anlægsfinansiering kan optages i bank. Der er et klart ønske om at afvikle banklån hurtigst muligt.

Småanskaffelser finansieres over driften og defineres for VUCTM som beløb under DKK 50.000.

Tjek af finansieringstyper: Årligt.

Handlingskrav: Såfremt der er blevet optaget nye lån, der ikke lever op til ovenstående krav, skal der lægges en plan for, hvordan VUCTM får disse lån omlagt, så de følger strategien. I planlægningen skal dertilhørende ekstraordinære omkostninger være en faktor i beslutningen om tidshorizonten for og vigtigheden af omlæggelsen. Ledelsen skal orientere bestyrelsen og hurtigst muligt fremlægge planen for opfyldelsen af kravet.

5.4.4 Afdragsstrategi

For at afspejle det slid, der foretages på VUCTM's ejendomme, ønsker VUCTM en afdragsstrategi, der matcher investeringsbehovet på ejendommene, som følge af slid og ælde. VUCTM ønsker at sikre, at der opnås friværdi i ejendommene, således at det er muligt for VUCTM at optage finansiering til fremtidige opgraderinger og investeringer i ejendommene.

VUCTM's økonomiafdeling skal derfor fremvise, at der med den anlagte afdragsprofil på lånene sker en afvikling, som passer med den langsigtede vedligeholdelsesplan for ejendommene.

Henset til ejendommenes anvendelse til undervisningsformål skal der altid foretages afdrag svarende til minimum 3% af hovedstolen, svarende til en tilbagebetalingsperiode på min. 33 år.

I regnskabet for 2019 er der opgjort realkreditrestgæld på DKK 20.424.000 pr. ult. 2019 med opgørelse af restgæld på DKK 946.000 til forfald inden for det kommende år, hvilket svarer til 4,6%.

Tjek af afdragsstrategi: Årligt.

Handlingskrav: Såfremt der opstår nye forventninger til den langsigtede vedligeholdelsesplan for ejendommene, som medfører, at der afdrages for lidt, skal ledelsen udarbejde en analyse. Ledelsen skal orientere bestyrelsen og hurtigst muligt fremlægge analysen og en plan for genopfyldelsen af strategien.

5.4.5 Finansieringsvaluta

Med henblik på at minimere VUCTM's valutarisiko i forbindelse med finansiering foretages den 100% i DKK.

Tjek af finansieringsvaluta: Årligt.

Handlingskrav: Såfremt der mod forventning er blevet optaget eller er opstået forpligtelser for VUCTM i anden valuta end DKK, skal disse forpligtelser omlægges til DKK hurtigst muligt. Dette skal gøres uden at bryde med de generelle finansielle krav fremsat i nærværende strategi. Ledelsen skal orientere bestyrelsen og hurtigst muligt fremlægge plan for opfyldelsen af kravet.

5.4.6 Sikringsinstrumenter

Simple finansielle instrumenter kan benyttes til pleje af VUCTM's låneportefølje. Formålet med anvendelsen af finansielle instrumenter er at opnå en bestemt konkret sikring, hvor omkostningen kan opgøres på tidspunktet for indgåelsen. Godkendte instrumenter er aftaler omkring:

- Kurssikring
- Renteloft (med en løbetid på maksimalt fem år).

Før indgåelse af finansielle instrumenter skal disse beskrives i gældsplejesammenhæng med angivelse af fordele, ulemper og risici.

Ved udarbejdelse af strategien er der eksisterende renteloftaftale med en restgæld på ca. DKK 12 mio., et renteloft på 4,25% og løbetid til år 2040, og opgjort negativ markedsværdi på DKK -1,437 mio². Denne renteloftaftale beholdes, men forlænges eller fornyes som udgangspunkt ikke.

Særligt om renteloftaftaler

Såfremt VUCTM indgår en renteloftaftale skal der forud for indgåelsen:

- udarbejdes et markedsværdispænd (fra udsteder af renteloftaftalen)
- søges indgåelse af en aftale, hvor der ikke skal stilles sikkerhed for evt. negativ markedsværdi.

Beregningen af markedsværdispænd skal vise effekten på værdien ved en ændring i renteloftaftalens referencerente. VUCTM skal anvende denne beregning til at beslutte en exitværdi, dvs. en negativ markedsværdi, der, såfremt renteloftet når denne værdi, skal medføre, at VUCTM skal træffe beslutning om at ophæve renteloftaftalen og indfri den negative markedsværdi, således at VUCTM beskyttes mod yderligere tab. Exitværdien fastsættes fx til DKK 0,2 mio.

Udsteder af renteloftaftalen skal være i stand til at føre tilsyn med markedsværdiudviklingen og have et system, der sikrer, at VUCTM får besked, hvis exitværdien rammes eller overskrides.

For at undgå binding af likviditet skal aftalen om renteloft helst indgås under en forudsætning om, at VUCTM ikke skal deponere kontante midler som sikkerhed for evt. negativ markedsværdi. Krav om sikkerhedsstillelse vil også blive reduceret med en plan for exitværdi, da det sikrer, at der ikke opstår en uønsket stor negativ markedsværdi.

Tjek af sikringsinstrumenter: Løbende, dog årlig status.

Handlingskrav: Såfremt der mod forventning er blevet investeret i sikringsinstrumenter, der ikke lever op til ovenstående krav, skal disse instrumenter hurtigst muligt frasælges til markedsværdi. Ledelsen skal orientere bestyrelsen og hurtigst muligt fremlægge plan for opfyldelsen af kravet.

5.4.7 Lånevolumen

VUCTM's låne-volumen skal antage et omfang, som er passende til VUCTM's økonomiske kapacitet. Der fastsættes derfor et krav om, at VUCTM ikke optager mere end DKK 27.000.000 i langfristet realkreditglæd (inkl. den kortfristede del, men ekskl. finansielle instrumenter).

Niveauet skal desuden svare til, at VUCTM ikke har en lånevolumen, som overstiger 60% af regnskabsværdien for grunde og bygninger³.

Driftskreditter skal være passende i forhold til VUCTM's drift og skal tilstræbes alene at udgøre en reserve, som anvendes ved udsving og ikke en permanent finansiering.

Tjek af lånevolumen: Årligt.

Handlingskrav: Såfremt der mod forventning er blevet optaget mere end DKK 27.000.000 i finansiering, der ikke lever op til ovenstående krav, skal ledelsen hurtigst orientere bestyrelsen og fremlægge en plan for overholdelse af strategien.

² Opgjort af Nykredit 31. august 2020.

³ Er pr. 31. december 2019 opgjort til DKK 45.157.000.

6 Investering

6.1 Likviditetsreserve

VUCTM skal have adgang til en likviditet (kontant overskudslikviditet og/eller bevilget trækingsret i pengeinstitut, hvor trækingsretten ikke kan fjernes uden varsel på mindst 60 dage), der til enhver tid sikrer VUCTM den nødvendige handlefrihed, jf. det af bestyrelsen godkendte budget og eventuelle øvrige dispositioner.

VUCTM styrer og budgetterer efter en likviditetsgrad på omkring 100 og mindst 80.

I den nuværende budgetperiode for 2020 udgør likviditetsgraden omkring 95 og i 2019 udgjorde den 90.

I den nuværende budgetperiode for 2020 er den likvide beholdning opgjort til gennemsnitligt DKK 12.000.000.

Måling af likviditetsreserve: Årligt.

Handlingskrav: Såfremt likviditeten er lavere end ovenstående krav, skal der udarbejdes en handlingsplan for, hvordan VUCTM får opbygget tilstrækkeligt likviditet på en forsvarlig måde, der ligger inden for rammerne af den indeværende strategi. Årsagen til likviditetsmanglen skal fastsættes og kan enten skyldes en faldende likviditet eller stigende driftsomkostninger for VUCTM. En forståelse for årsagen skal være med til at forhindre fremtidige likviditetsudfordringer. Ledelsen skal orientere bestyrelsen og hurtigst muligt fremlægge plan for opfyldelsen af kravet.

6.2 Investeringshorisont

Investeringshorisonten er 6-24 måneder. Investeringshorisonten er fastsat ud fra, at VUCTM skal have adgang til kapitalen således, at kapitalen kan anvendes til VUCTM's formål.

Den del af likviditetsreserven, som medvirker til overholdelsen af strategiens pkt. 5.1 ovenfor, skal være til rådighed inden for 14 dage.

I et almindeligt marked betragtes alle investeringsprodukter under risikoklassificeringen "grøn" at være umiddelbart omsættelige.

Øvrig overskydende likviditet kan investeres med en investeringshorisont på op til 24 måneder.

6.3 Risikoklassificering

VUCTM skal alene investere i aktiver, som er risikoklassificeret som "grøn" og ikke "gul" eller "rød". Til forståelsen af risikoklassificeringen anvendes forståelsen fra *Bekendtgørelse om risikomærkning af investeringsprodukter*⁴, dog tilpasset i forhold til aktivtyper, så VUCTM altid overholder *Bekendtgørelse af lov om institutioner for almengymnasiale uddannelser og almen voksenuddannelse m.v. §21*:

Kategori	Beskrivelse	Investeringsprodukter
»Grøn«	Investeringsprodukter, hvor risikoen for at tabe hele det investerede beløb må betragtes som meget lille. Produkttypen er ikke vanskelig at gennemføre.	<ul style="list-style-type: none"> - Danske statsobligationer udstedt i DKK. - Junior covered bonds og seniorgæld udstedt af danske penge- og realkreditinstitutter under hensyn til finansiering af supplerende kapital til dækning af RO'er, SDO'er og SDRO'er. - Obligationer udstedt af KommuneKredit. - Realkreditobligationer udstedt af danske realkreditinstitutter. - Skatkammerbeviser. - Skibskreditobligationer og obligationer udstedt af et skibsfinansieringsinstitut.

⁴ Pt. BEK nr. 553 af 01/06/2016.

		<ul style="list-style-type: none"> - Særligt dækkede obligationer (SDO) udstedt af danske penge- og realkreditinstitutter. - Særligt dækkede realkreditobligationer (SDRO) udstedt af danske realkreditinstitutter. - Statsgaranterede erhvervsobligationer i DKK garanteret af et EU-land med bruttogæld på mindre end 110% af landets BNP. - Statsobligationer i DKK udstedt af EU-lande med en bruttogæld på mindre end 110% af landets BNP.
--	--	---

VUCTM søger at undgå at investere i andelsbeviser eller aktiver i det finansieringsinstitut, som VUCTM anvender.

6.4 Kapitalforvalter

Investeringer kan varetages af en ekstern kapitalforvalter, der dog skal være dansk og underlagt *Lov om finansiel virksomhed*.

[Rektor/Bestyrelsen] foretager løbende en vurdering af VUCTM's kapitalforvalter. En ekstern kapitalforvalter vurderes første gang efter minimum et fuldt finansår, og skulle det blive aktuelt, kan en aftale om kapitalforvaltning revurderes efter to år.

7 Beslutningstagere/ansvarlige

Rektor har ansvaret for korrekt registrering af renterisici og for, at den finansielle strategi følges og overholdes. Rektor understøttes af økonomichefen i arbejdet med implementering og overholdelse af den finansielle strategi.

8 Rapportering

I forbindelse med den løbende budgetopfølgning udarbejdes en oversigt over VUCTM's likviditet, som distribueres til bestyrelsen i forbindelse med budgetopfølgningen i almindelighed.

9 Revurdering af strategi

Den finansielle strategi revurderes som udgangspunkt hvert femte år. Nærværende dokument (eller blot afsnit 3) opdateres og præsenteres for bestyrelsen én gang om året i forbindelse med godkendelse af næste års budget.

10 Budget og nuværende lån

10.1 Budget 2020 og 2021

Resultatopgørelse	Estimat 2020					Estimat 2021				
	1. kvrt.	2. kvrt.	3. kvrt.	4. kvrt.	Estimat	1. kvrt.	2. kvrt.	3. kvrt.	4. kvrt.	Estimat
Årskursister UVM					384,5					368,4
Årskursister KOM					8,0					8,0
Årskursister i alt					392,5					376,4
Omsætning:										
Oms AVU	3.104	5.254	1.694	4.642	14.695	3.198	6.087	1.600	3.933	14.819
Oms HF	3.729	4.161	2.084	5.156	15.130	3.317	3.548	1.869	5.546	14.280
Oms øvrigt	3.814	3.775	4.597	3.436	15.622	3.535	3.319	3.366	3.271	13.491
Omsætning i alt	10.647	13.191	8.375	13.234	45.447	10.050	12.955	6.836	12.750	42.591
Lønninger i alt	-9.632	-9.373	-6.580	-8.509	-34.094	-7.562	-8.516	-6.959	-8.696	-31.733

Bruttofortjeneste i alt	1.015	3.818	1.795	4.725	11.353	2.488	4.438	-123	4.054	10.858
Øvrige omkostninger i alt	-2.314	-1.691	-1.990	-3.517	-9.512	-2.546	-1.806	-2.065	-3.906	-10.324
Resultat før fin. poster	-1.299	2.127	-195	1.208	1.841	-58	2.632	-2.188	148	534
Renteudgifter	-70	-58	-58	-61	-246	-58	-58	-58	-62	-236
Finansielle omkostninger	-70	-58	-58	-61	-246	-58	-58	-58	-62	-236
Periodens resultat	-1.369	2.069	-252	1.147	1.595	-116	2.574	-2.246	86	297

10.2 Låneportefølje

Nedenstående opgørelse af låneporteføljen er baseret på oplysninger fra årsrapport 2019:

Bygninger	Lånetype	Rente	Hovedstol, tDKK	Restgæld ult. 2019, tDKK	Rentesikring
Munkevej 9, Thisted Limfjordsvej 95, Nykøbing	Nykredit, Cibor3, m renteloft (Nyk2)	Var.	15.388	10.885	Renteloft 4,25%
	Nykredit, F5 (Nyk 1)	-0,19% ⁵	8.635	6.215	F5 til 1/4/2020 (fornyset til 2025)
	Nykredit, F5 (Nyk 3)	0,62%	4.050	3.324	F5 til 1/4/2023
Totaler			28.073	20.424	

⁵ Renten var frem til 1/4/2020 0,75%.