

Københavns Universitets bestyrelse

**INDSTILLING**

18. MAJ 2021

**Sag**                    **Strategi for finansiel risikostyring på KU****KONCERN-ØKONOMI  
REGNSKABSSEKTIONEN****Sagstype** Beslutning     Drøftelse     Orientering     Høring

NØRREGADE 10

1165 KØBENHAVN K

**Indstilling**

Det indstilles, at bestyrelsen godkender vedlagte strategi for finansiel risikostyring på KU.

TLF    35 32 44 32

DIR

**Problem/baggrund**

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) skal KU senest den 1. juli 2021 have udarbejdet en strategi for KU's finansielle risikostyring. Det er et minimumskrav, at KU's bestyrelse periodisk behandler og godkender den finansielle strategi senest hvert 3. år.

mer@adm.ku.dk

www.oko.ku.dk

REF: MER

**Løsning**

Der er udarbejdet vedlagte udkast til strategi for finansiel risikostyring i henhold til og inden for rammerne af *Retningslinjer for udarbejdelse af strategi for finansiel risikostyring for de videregående uddannelsesinstitutioner under Uddannelses- og Forskningsministeriet*, som er sendt til KU. Strategien skal afspejle omfanget og kompleksiteten af institutionens samlede finansiering. Styrelsen forventer, at bygningsselvejende institutioner med en større bygningsmasse og en mere kompleks gældsporteføljesammensætning vil have behov for en mere udfoldet strategi for finansiel risikostyring end institutioner, hvis lokaleforsyning fuldt ud eller overvejende udgøres af private eller statslige lejemål.

Universiteter, som er omfattet af SEA-ordningen og ikke har bygningssejle, kan herudover undlade at adressere de obligatoriske emner: 1. gældsniveau, 2. renterisiko og 5. anvendelse af uafhængig rådgivning, hvilket er afspejlet i KU's strategi for finansiel risikostyring, *jf. bilag 6.1*.

Strategien for finansiel risikostyring vil fungere som det øverste niveau i KU's styringshierarki i forhold til KU's finansielle risikostyring, som derefter konkret udmøntes i forskellige politikker og instrumenter, som forholder sig til de mere operationelle aspekter, *jf. KU's finansielle styringspolitik (bilag 6.2) og KU's etiske investeringspolitik (bilag 6.3)*.

Jf. strategien skønnes det nødvendige likviditetsberedskab i alt at skulle udgøre ca. 700 mio. kr. Ultimo 2020 havde KU likvide beholdninger på ca. 2,4 mia. kr., hvilket kunne indikere, at der burde investeres for yderligere midler via KU's kapitalforvaltere. Grundet det nuværende investeringsklima med usikkerhed om udviklingen på de finansielle markeder – særligt med udsigt til stigende renter/faldende obligationskurser i takt med en normalisering efter pandemien samt det faktum, at KU ikke oppebærer negative renter på indeståender i banken – er det anbefalingen at bibeholde det nuværende investerede beløb på 2,2 mia. kr. fordelt på Nykredit og SEB. Derved bibeholdes de likvide beholdninger på det nuværende niveau. Anbefalingen skal også ses i lyset af, at det primære mål ifm. KU's kapitalforvaltning er kapitalbevarelse.

### **Videre proces**

Såfremt bestyrelsen godkender strategien for finansiel risikostyring på KU, vil strategien årligt blive revurderet og forelagt til bestyrelsens godkendelse i april måned i forbindelse med fremlæggelse af status på kapitalforvaltning og godkendelse af KU's årsrapport. Strategien bliver ligeledes lagt på KU-net efter bestyrelsens godkendelse.

### **Bilag**

8.1 Strategi for finansiel risikostyring på KU

8.2 Finansiell styringspolitik for KU (godkendt 29/10-2020)

8.3 Etisk investeringspolitik for KU (godkendt 25/10-2016<sup>1</sup>)

---

<sup>1</sup> Den etiske investeringspolitik bar i sin tid præg af at være udarbejdet af Deloitte og er derfor efterfølgende layoutmæssigt ændret til KU-format.