

Strategi

for finansiel risikostyring

på Københavns Universitet



UDKAST

1. juni 2023

Indholdsfortegnelse

| | | |
|---|--|---|
| 1 | INDLEDNING..... | 3 |
| 2 | GÆLDSNIVEAU | 3 |
| 3 | RENTERISIKO | 3 |
| 4 | LIKVIDITETSBEREDSKAB..... | 4 |
| 5 | ANBRINGELSE AF LIKVIDE MIDLER | 4 |
| 6 | ANVENDELSE AF UAFHÆNGIG RÅDGIVNING | 5 |
| 7 | PROCEDURE FOR PERIODISK GODKENDELSE AF DEN FINANSIELLE STRATEGI..... | 5 |
| 8 | NYTTIGE LINKS | 5 |

UDKAST

1 Indledning

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 Københavns Universitet (KU) senest den 1. juli 2021 have udarbejdet en strategi for KU's finansielle risikostyring.

Strategien er udarbejdet 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, og senest godkendt af KU's bestyrelse den 28. marts 2022.

Strategien indgår som det øverste niveau i KU's samlede styringshierarki for finansiel risikostyring. Strategien udmøntes på den baggrund i følgende politikker, jf. afsnit 5 Anbringelse af likvide midler:

- [Finansiell styringspolitik for KU](#) (godkendes af rektoratet inden for bestyrelsens overordnede ramme)
- [Etisk investeringspolitik for KU](#) (godkendes af bestyrelsen)

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

Da KU er omfattet af SEA-ordningen og ikke har bygningsselveje, er flere af de obligatoriske indholdsmæssige emner kun berørt sporadisk, jf. retningslinjerne.

Målgruppen er ledelsen på KU.

Har du spørgsmål til strategien, er du velkommen til at kontakte Koncern-økonomi (ØKO) på fa-oko-oekonomi@adm.ku.dk.

2 Gælds niveau

KU har ingen langsigtet eller bygningsrelateret gæld som følge af, at KU ikke har bygningsselveje, men er omfattet af SEA-ordningen. Det er derfor ikke aktuelt at fastlægge et gælds niveau. I det øjeblik at billedet ændrer sig, vil der blive fastsat et mål for det samlede gælds niveau.

3 Renterisiko

Da KU ingen gæld har og heller ikke har fastlagt et mål for det samlede gælds niveau, er der ikke fastsat en renterisiko. I det øjeblik at det bliver aktuelt, og KU fastsætter et mål for det samlede gælds niveau, vil KU fastsætte en renterisiko.

4 Likviditetsberedskab

KU har ikke optaget langfristet gæld og har heller ikke planer herom på nuværende tidspunkt. KU's likviditetsbehov skal derfor alene ses i forhold til de løbende driftsomkostninger og forpligtelser, der løbende skal honoreres samt begivenheder, som kan medføre et ekstraordinært likviditetstræk.

KU modtager løbende likviditet fra bevillingerne på finansloven, idet de årlige bevillinger udmøntes i 1/12-rater hen over året. KU modtager derudover i forbindelse med den eksternt finansierede virksomhed og særligt i forhold til eksternt finansierede forskningsprojekter ofte forudbetalinger fra særligt de private fonde, som finansierer forskningsprojekter.

Det nødvendige likviditetsberedskab fastsættes med udgangspunkt i følgende principper:

- Nødvendig likviditet til dækning af løbende betalinger svarende til ca. 5 % af omkostningerne.
- Buffer til uforudsete begivenheder, som fastsættes til ca. 3 % af omkostningerne.

Aktuelt (2022) skønnes det nødvendige likviditetsberedskab i alt at skulle udgøre ca. 700 mio. kr.

KU har som følge af særligt forudbetalinger fra eksterne bevillingsgivere kombineret med en vækst i bevillingerne fra de eksterne bevillingsgivere samt løbende overskud i en årrække haft et likviditetsoverskud og har derfor udarbejdet en finansiell styringspolitik, jf. afsnit 5 Anbringelse af likvide midler, som bl.a. angiver, hvordan likviditet ud over det nødvendige løbende likviditetsberedskab behandles.

5 Anbringelse af likvide midler

Den overordnede strategi for anbringelse af KU's likviditet, ud over det nødvendige likviditetsberedskab, er baseret på følgende principper:

- KU's anbringelse af likvide midler er underlagt *Bekendtgørelse af lov om universiteter (universitetsloven – [LBK nr. 778 af 07/08/2019](#), §21 stk. 4) og Bekendtgørelse om anbringelse og bestyrelse af fondes midler ([LBK nr. 1525 af 28. oktober 2020](#))*.
- Det overordnede mål med anbringelse af overskudslikviditet for KU er kapitalbevarelse. KU skal efterfølgende tilstræbe at opnå den bedst mulige forrentning.
- Overskudslikviditet anbringes hos 2-4 kapitalforvaltere med henblik på at sikre en tilpas konkurrence om at bevare og forrente KU's overskudslikviditet bedst muligt.
- Kapitalforvalterne skal placere minimum 65 % i stats- og realkreditobligationer. De kan placere op til 35 % i andre aktivklasser. Andre aktivklasser dækker over aktier, rentebærende obligationer, UCITS-investeringsfonde og alternative investeringsfonde.
- Kapitalforvalterne har mulighed for at anbringe midler på KU's bankkonto i SKB til 0-rente. Evt. anbragte midler på KU's bankkonto indgår i den samlede sum, som kapitalforvalterne har råderet over, og kan både tages fra andelen afsat til stats- og realkreditobligationer og fra andre aktivklasser.
- Kapitalforvalterne skal til enhver tid overholde KU's etiske investeringspolitik, der tager udgangspunkt i den til enhver tid gældende lovgivning på området og tilhørende bekendtgørelser samt i Universitetsloven.

- KU betaler ikke negative renter. Det kan derfor i tider med uro eller usikkerhed på de finansielle markeder være en oplagt mulighed at lade den frie likviditet forblive i banken.

Principperne udmøntes i følgende politikker:

- Finansiell styringspolitik for KU, der godkendes af rektoratet, og som fastlægger rammerne og retningslinjerne for indgåelse af aftaler på det finansielle område for KU, herunder den daglige bankforretning, investering, finansiering, anvendelse af finansielle instrumenter og modpartsrisiko.
- Etisk investeringspolitik for KU, der godkendes af bestyrelsen, og som indebærer, at KU's kapitalforvaltere til enhver tid skal leve op til best practice på investeringsområdet, nationalt såvel som internationalt. Den daglige kontrol med at efterleve de etiske retningslinjer mv. indgår som et selvstændigt element i forvaltningen af KU's kapital. De valgte kapitalforvaltere har det daglige ansvar for at sikre, at KU's investeringsporteføljer er investeret etisk korrekt, og at investeringspolitikken overholdes.

6 Anvendelse af uafhængig rådgivning

KU benytter ikke uafhængig rådgivning i relation til KU's finansiering, herunder i forbindelse med udarbejdelse og opdatering af selve strategien, da dette ikke er relevant, så længe KU ingen gæld har.

7 Procedure for periodisk godkendelse af den finansielle strategi

Rektoratet har besluttet, at strategien skal revurderes årligt og forelægges bestyrelsen til orientering og godkendelse i forbindelse med bestyrelsesmødet i april måned. Koncern-økonomi er ansvarlig herfor.

8 Nyttige links

Nedenstående er en alfabetisk oversigt over nyttige links, der løbende er henvist til i denne strategi:

- [Bekendtgørelse af lov om universiteter \(universitetsloven\)](#)
- [Bekendtgørelse om anbringelse og bestyrelse af fondes midler](#)
- [Bekendtgørelse om optagelse af lån m.v. og om strategi for finansiell risikostyring for institutioner under Uddannelses- og Forskningsministeriets område](#)
- [Etisk investeringspolitik for KU](#)
- [Finansiell styringspolitik for KU](#)
- [Retningslinjer for udarbejdelse af strategi for finansiell risikostyring for de videregående uddannelsesinstitutioner under Uddannelses- og Forskningsministeriet](#)