FINANSIEL STRATEGI

24. april 2024

ASSENS FORSYNING

Finansiel strategi
for
Assens Forsyning

Mål

Den finansielle strategi, som formuleret i dette dokument, for Assens Forsyning A/S, Assens Service A/S, Assens Vandværk A/S, Assens Spildevand A/S, Assens Rensning A/S og Assens Affald og Genbrug A/S (i det følgende alene benævnt Assens Forsyning) skal medvirke til at sikre, at der findes det nødvendige finansielle grundlag for, at det vedtagne serviceniveau kan realiseres og at den nødvendige likviditet kan tilvejebringes bedst og billigst.

Formål

Forsyningens finansielle strategi, betragtes som et arbejdsredskab for forsyningen til brug for den løbende håndtering af forsyningens finansielle portefølje d.v.s. lån og formue.

Formålet med en finansiel strategi er at fastlægge rammerne for en aktiv styring af Assens Forsyningens finansielle portefølje, dvs. håndtering af de likvide midler herunder en evt. obligationsbeholdning (aktivpleje) og af den langfristede gæld (passivpleje) under hensyntagen til de finansielle risici, man er villig til at påtage sig.

Strategien har endvidere til formål at sikre, at Assens Forsyning har et fuldt overblik over de rente- og valutarisici, der er forbundet med forsyningens aktiv- og passivside, herunder også leasing.

Målet er optimering af afkast/risikoforholdet på likviditetsplacering og minimering af finansieringsomkostninger indenfor de nedennævnte rammer i nærværende strategi, som er vedtaget af bestyrelsen i Assens Forsyning.

Den finansielle strategi vil løbende blive revideret i takt med udviklingen i de finansielle markeder og forsyningens vurderinger af finansiel risiko, dog minimum en gang om året i forbindelse med forsyningens regnskabsaflæggelse.

På lånesiden omfattes alle forsyningens kort- og langfristede lån.

Kompetence

Beslutning om optagelse af lån, løbetid, afdragsform og lånebeløbets størrelse træffes af bestyrelsen.

Lånedokument underskrives af de tegningsberettigede personer, i henhold til selskabernes vedtægter.

Finansielle instrumenter kan anvendes i henhold til lånebekendtgørelsen og de fastsatte retningslinjer i nærværende strategi.

Økonomichefen har i forening med direktør eller bestyrelsesformand (og i dennes fravær næstformand) beføjelser til at lave aktiv pleje af både investeringer og bestående gæld – herunder at omlægge lån, købe og sælge obligationer, samt indgå, forlænge, og ophæve finansielle instrumenter.

Økonomichefen har ansvaret for, at retningslinjerne i denne strategi følges.

Ansvarlig investeringspolitik

Investeringer, uanset størrelse, må ikke ske på bekostning af den etiske ansvarlighed.

Assens Forsyning ønsker at understøtte FN´s 17 verdensmål for bæredygtig udvikling. Specielt er der fokus på 3 udvalgte mål:

- Verdensmål nummer 6 – Rent vand og sanitet
- Verdensmål nummer 7 – Bæredygtig energi
- Verdensmål nummer 9 – Klimaindsats

Assens Forsyning optager grønne lån i det om fang der er muligt. Grønne lån, er lån med klima- og miljøvenlige formål. Certifikat på grøn låntager kan ses på forsyningens hjemmeside.

Likviditetsstrategi

Poster der omfatter likviditetsstrategien er på aktivsiden de likvide aktiver.

Selskabet ønsker at afkastet på overskydende likviditet placeres på en sådan måde, at det forventede afkast bliver størst mulig indenfor strategiens rammer.

Selskabet kan investere dets kapital i følgende typer værdipapirer fra lande/valutaer i EU/EØS:

- Aftaleindskud
- Statsobligationer
- Skatkammerbeviser
- Realkreditobligationer
- Investeringsbeviser
- Byggekredit

Selskabet kan indgå porteføljeaftaler med samarbejdspartnere som efter nærmere aftale får stillet et beløb til rådighed for en forud aftalt periode.

Alle udtrækninger skal genplaceres. Renter genplaceres såfremt likviditeten tillader det.

Den korrigerede varighed på porteføljen må maksimal være 0-5 år.

Afkastet på porteføljen måles i forhold til faktisk afkast ved alternativ placering. F.eks. i forhold til placering på aftalekonti.

Byggekredit optages, når der vurderes at være behov for lånoptagelse. Byggekreditten konverteres til almindelige lån, senest i forbindelse med regnskabsafslutningen det år anlægget er afsluttet.

Finansieringsstrategi

Det er målet at der til enhver tid skal foretages en aktiv overvågning og styring af forsyningens renterisici med henblik på spredning af den samlede risiko således, at renteføIsomheden minimeres på lån og likviditet.

Strategien fastlægger generelle retningslinjer i forbindelse med lånoptagelse og pleje af forsyningens låneportefølje.

I et finansielt marked med mange forskellige finansielle instrumenter og mange måder at sammensætte selskabets låneportefølje på, er det vigtigt at direktøren indenfor de af bestyrelsen vedtagne retningslinjer, kan reagere uden først at have bestyrelsens godkendelse.

Fast og variabel rente

Maksimalt 40 % af den samlede finansiering må have variabel rente – dvs. kortere renteperiode end 1 år (Byggekreditter er ikke omfattet, da de altid har variabel rente).
Forventes der et rentefald øges andelen af variabelt forrentede lån. Forventes en rentestigning øges andelen af fast forrentede lån. Der optages lån, så minimum ét lån er med konverteringsmulighed, så der er mulighed for ekstra ordinært afdrag på lån.

Leasing

Forsyningen kan benytte leasing ved anskaffelse af materiel med en afskrivningsperiode på maksimalt 10 år. Leasingperioden må ikke være længere end den pågældende levetid for aktivet. Levetidsreglerne fremgår af årsregnskabet under punktet "Anvendt regnskabspraksis". Alle leasingkontrakter skal godkendes af forsyningens økonomiafdeling forinden de underskrives.

Valuta

Forsyningens låneportefølje kan kun indeholde finansiering i Danske Kroner

Valg af metode til omlægning af lån

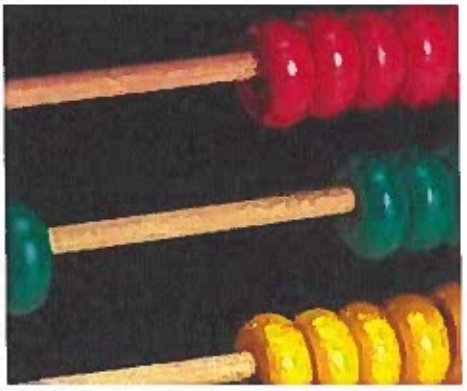
Lån kan omlægges ved:

- indfrielse af det gamle lån og optagelse af et nyt lån
- ved at der udfærdiges en allonge til det eksisterende gældsbrev
- ved anvendelse af finansielle instrumenter jf. bilag 1.

Valg af metode til omlægning afhænger af, hvilken låntype, der skal omlægges (konverteringsmulighed m.v.). Endvidere indgår en vurdering af, hvad der administrativt er mest hensigtsmæssigt i den givne situation.

Finansielle instrumenter

De finansielle instrumenter kan kun anvendes i relation til direkte betalingsforpligtelser vedrørende forsyningens gæld.
Med finansielle instrumenter er det muligt at omlægge lån på en billigere og administrativt mindre tung måde, end hvis lånet skal indfries og et nyt lån optages.



De instrumenter der kan anvendes i Assens Forsyning er:

- FRA (Fremtidig Rente Aftale)
- Swaps
- Valutaterminsforretninger i Euro

Instrumenterne er nærmere beskrevet i bilag 1.

Beslutning om modpartsrisici.

Rente- og valutasikringsinstrumenter er finansielle produkter, der indebærer en risiko for tab i de tilfælde, hvor modparten i aftalen ikke kan opfylde sine forpligtelser f.eks. på grund af konkurs.
Assens Forsyning indgår udelukkende transaktioner, hvor der påtages modpartsrisiko (f.eks. indlån, swaps m.m.) med finansielle modparter, der som minimum har en rating svarende til A2 hos Moody's og A- hos Standard & Poors.
Transaktioner med finansielle modparter med lavere – eller slet ingen – rating, kan indgås i det omfang at transaktionen er omfattet af indskydergarantien.

Finansielle samarbejdspartnere

Direktøren og Økonomichefen myndiges til at indgå aftale vedrørende gælds-/lånepleje og/eller rådgivning i forbindelse hermed, såfremt dette skønnes hensigtsmæssigt.

Rapportering

Økonomichefen rapporterer til Bestyrelsesformand og direktionen, når der foretages væsentlige dispositioner.

Den finansielle strategi vurderes en gang årligt i forbindelse med regnskabet.

Økonomiafdelingen orienterer årligt, i forbindelse med regnskabsaflæggelsen bestyrelsen om gennemførte ændringer i låneporteføljen.

Revurdering

Nærværende politik vil indgå som et bilag til forsyningens principper for Økonomistyring.

Politikken skal løbende revurderes i takt med udviklingen på rente- og valutamarkederne, dog minimum en gang om året.

Politikken skal således gælde indtil dette tidspunkt hvor bestyrelsen igen skal godkende politikken.

Henrik Gregers Boesen, Direktør

Marianne Lyngsø Hansen, Økonomichef

Den finansielle strategi er vedtaget af bestyrelsen den 24. april 2024.

John Buur Christiansen, Formand

Leif Rothe Rasmussen, Næstformand

Jørgen G. F. Hviid

Ulrikka Brændgaard Nissen

Henrik Mott Frandsen

Jørgen Skov Petersen

Steen-Ove Teisner

Bjarne Hougaard

Jan Svendsen

Ulla Nissen

Bilag 1. Beskrivelse af finansielle instrumenter.

FRA(fremtidig Rente Aftale)

Med en FRA (renteterminsforretning) er det muligt at lægge renten fast i en periode på et variabelt forrentet lån, og dermed sikre lånet mod en rentestigning i aftaleperioden.

Eksempel: En forsyning har optaget et lån, der forrentes med udgangspunkt i 3 måneders CIBOR. Forsyningen forventes stigende, korte renter i markedet, og forsyningen ønsker derfor at fastlåse renten i den kommende 3 måneders renteperiode. Derfor indgår forsyningen en FRA.

Swaps

En swap er et meget fleksibelt instrument, der kan anvendes til omlægning af et lån – i hele eller en del af løbetiden. Med en swap kan et lån med fast rente omlægges til variabel rente – og omvendt – og eventuelt også til en anden valuta. Rent praktisk sker der det, at to parter bytter betalings-forpligtelser.

Eksempel: En forsyning har optaget et fast forrentet lån, hvor forsyningen betaler en årlig rente på 5%. Lånet ønskes omlagt til et variabelt lån med 3 måneders renteperioder.

Forsyningen indgår derfor en swapaftale, hvor forsyningen modtager den faste rente, der skal betales på lånet. Til gengæld betaler forsyningen en variabel rente til forsyningens modpart på swappen (f.eks. KommuneKredit eller et pengeinstitut) på 3 måneders CIBOR.
Swaps er også et velegnet instrument til omlægning af lån, der har særlige indfrielsesvilkår eller er inkonverterbare. Fordelen består heri, at et lån, der kun vanskeligt eller umuligt kan indfris, kan omlægges, uden at det er nødvendigt at realisere et valuta- eller kurstab.

Kontakt

Henvendelse vedrørende nærværende strategi kan ske til:
Økonomichef Marianne Lyngsø Hansen
Forsyningsparken 2
5610 Assens

Tlf.: 63 44 90 12
E-Mail: Mlh@assensforsyning.dk