

# **Finansielle retningslinjer**

**for**

**Næstved Havn og Skellet ApS**

Juni 2022

## **Baggrund**

Rammerne for Næstved havns fremtid afgøres forventeligt i efteråret 2022. Der er derfor behov for en præcisering af havnebestyrelsens instruktion til administration for håndteringen af de finansielle forhold.

Den finansielle strategi evalueres årligt i forbindelse med havnebestyrelsens gennemgang af væsentlige procedurer og kontroller.

## **Formål**

Formålet med de finansielle retningslinjer er:

- At fastlægge de finansielle rammer for gennemførelse af strategierne for havnens og Skellet ApS.
- At fastlægge rammerne for havnens og Skellet ApS' finansielle dispositioner og risikoeksponering.
- At sikre afklaring af ansvarsfordelingen mellem bestyrelse og daglig ledelse på det finansielle område.

## **Finansielle områder – afgrænsning af de finansielle retningslinjer**

De finansielle områder, der behandles i dette notat er:

- Tegningsregler og dispositionsgrænser for den daglige drift
- Leasingaftaler
- Indestående i pengeinstitutter og andre kreditinstitutter
- Investering i værdipapirer
- Tilgodehavender
- Optagelse af lån i banker og andre kreditinstitutter
- Anvendelse af finansielle instrumenter til styring af risici og afkast

Gæld og garantier til varekreditorer er ikke behandlet i de finansielle retningslinjer, da der ikke vurderes at være afgørende risikoforhold, der skal tages stilling til her.

## **Finansielle risikoforhold**

Der vurderes at være 4 hovedområder, det er væsentligt at forholde sig til i relation til risikovurdering:

1. Renterisiko (hvor havnen og Skellet ApS skal forholde sig til valg mellem fast og variabel rente)
2. Kursrisiko (hvor havnen og Skellet ApS skal fastlægge rammer for brug af valuta, investering i værdipapirer m.v.)
3. Kreditrisiko/modpartsrisiko (hvor havnen og Skellet ApS skal forholde sig til risikoen for, at en bank/kreditinstitut går konkurs)
4. Likviditetsrisiko (hvor havnen og Skellet ApS skal forholde sig til løbetider, afviklingsform og likvidt beredskab)

Forholdene beskrives nærmere i det følgende.

---

# Tegningsregler og dispositionsgrænser

---

Tegningsregler og beløbsgrænser for den daglige drift fastlægges af havnebestyrelsen i forbindelse med bestyrelsens konstituering for en ny valgperiode. Havnebestyrelsen kan til enhver tid ændre de fastsatte rammer. Det vil i givet fald ske i sammenhæng til et ordinært havnebestyrelsesmøde.

De aktuelle tegningsregler er fastlagt og godkendt på havnebestyrelsens møde den 7. januar 2022.

---

## Leasingaftaler

---

### **Leasings omfang**

Ved investering i biler, maskiner o.l. kan havnen og Skellet ApS benytte leasing som alternativ til køb.

### **Løbetid**

Løbetiden afstemmes som udgangspunkt efter aktivets levetid, medmindre andet i den aktuelle situation vurderes at være bedre.

### **Leasingform**

Havnen og Skellet ApS kan benytte såvel finansiell leasing som operationel leasing.

**Finansiell Leasing** er enkelt sagt en ren finansieringsform, hvor man som lejer bærer alle risici på samme måde som hvis man havde købt aktivet, herunder også risikoen for tab når aktivet skal sælges.

**Operationel Leasing** svarer derimod mere til en traditionel lejeaftale, hvor udlejer bærer de fleste risici, herunder også risikoen for tab ved salg af aktivet.

Regnskabsmæssig behandles operationel leasing da også som et lejeforhold; leasingydelsen tages med som en omkostning. Ved finansiell leasing kan det leasede medtages blandt aktiverne og afskrives; pligten til at betale leasingydelser kapitaliseres, og der medregnes kalkuleret rente under finansielle omkostninger.

### **Samarbejdspartnere**

Leasing kan som udgangspunkt ske hos alle velestimerede leasinginstitutter. Typisk vil dette ske som vore finansielle partners leasingselskaber.

Kommune Leasing kræver garantistillelse fra Kommunen i hvert enkelt tilfælde, hvilket medfører et uforholdsmæssigt stort administrativt arbejde, ved leasing af mindre aktiver, hvorfor Kommunekredit typisk ikke vælges i disse tilfælde.

### **Beslutning**

Direktionen er bemyndiget til at indgå leasingaftaler vedr. biler, maskiner o.l.

---

# Indestående i pengeinstitutter og andre kreditinstitutter

---

## **Beløbsstørrelser – begrænsning af kreditrisiko**

I tilfælde af et pengeinstituts konkurs, er der kun dækning for indestående for modværdien af 100.000 EURO, svarende til kr. 750.000. Nettoindestående herover vil ikke være dækket og risikerer således at gå tabt.

Nettoindeståendet beregnes som summen af de samlede indlån, fratrukket de lån havnen og Skellet ApS måtte have i banken. Nettoindeståendet opgøres for hvert enkelt selskab for sig, og ikke for koncernen samlet.

Havnen er aktuelt i en situation med store indestående, og der er en skærpet opmærksomhed på disse midlers fortsatte tilstedeværelse. Omvendt må risikobilledet for tab ses i relation til ressourcebelastningen i den daglige administration ved en for stor spredning af overskudslikviditeten.

For at minimere modpartsrisikoen, må der maksimalt må være et nettoindestående i hvert SIFI- pengeinstitut på kr. 10.000.000 for koncernen som helhed. Indeståendet må alene anbringes i de nedenfor skitserede finansielle samarbejdspartnere.

Nettoindeståendet kan enten nedbringes ved at:

- dele beløbene mellem flere pengeinstitutter
- købe værdipapirer for en del af beløbet
- optage lån i samme institut hvor der er indestående fra samme selskab

## **Forrentning og binding**

Indestående kan ske såvel til fast rente som variabel rente.

Bindingen kan ske såvel på anfordring som tidsindsud.

Indestående placeres som udgangspunkt i danske kroner, da havnens og Skellet ApS betalingsstrømme og passiver tilsvarende er i DKK.

Bestyrelsen kan beslutte at indestående skal placeres i anden valuta.

## **Finansielle samarbejdspartnere**

For at minimere risikoen, må indestående i pengeinstitutter alene foretages således:

- SIFI-institutter: Maximalt koncernindestående på kr. 10 mio.
- Øvrige Pengeinstitutter: Maximalt koncernindestående kr. 0,75 mio.

SIFI-institutter er finansielle institutter der er udpeget som særlig vigtig for den danske økonomi. Det betyder, at de skal leve op til de skrappe krav, der stilles fra Finanstilsynet for at man kan karakteriseres som en solid og økonomisk sund bank.

I Danmark opfylder følgende banker og realkreditinstitutter SIFI-kravene:

- Danske Bank
- Nordea
- Jyske Bank
- Sydbank
- Nykredit
- BRF
- SparNord
- Arbejdernes landsbank

## **Beslutningstager**

Beslutning om placering af overskudslikviditet indenfor de her beskrevne rammer, træffes af direktionen. Direktionen kan delegere denne beføjelse.

# Investering i værdipapirer

## **Formål**

Anbringelse af likvide midler i værdipapirer tjener 2 væsentlige formål:

1. Optimering af afkastet af indestående
2. Reduktion af modpartsrisikoen ved at minimere kontantindestående i banken

Udgangspunktet er en forsigtig investeringsmæssig profil, da investering er sekundær i forhold til andre aktiviteter.

## **Placering og risikoprofil**

Havnens og Skellet ApS' overskudslikviditet placeres som udgangspunkt alene i danske statsobligationer, realkreditobligationer eller skibskreditobligationer, da modpartsrisikoen her er beskedent.

Med henblik på at minimere kursrisikoen sker investeringer som udgangspunkt med en varighed på gennemsnitligt 0-2.

Investering sker som udgangspunkt i danske kroner for at begrænse valutakursrisikoen.

Bestyrelsen kan, indenfor lovgivningens grænser, beslutte en anden placering.

## **Kapitalforvaltningsaftaler og likviditetsstyringsaftaler**

Som alternativ til selv at forestå den daglige værdipapirhandel og likviditetsstyring, kan havnen og Skellet ApS indgå aftale med finansielle samarbejdspartnere, typisk havnens og Skellet ApS' primære pengeinstitut, om at forestå dette gennem en kapitalforvaltningsaftale.

## **Finansielle samarbejdspartnere**

Værdipapirerne vil som udgangspunkt blive lagt i depot hos en af havnens og Skellet ApS bankforbindelser.

## **Beslutningstager**

Direktionen kan foretage investeringer, køb og salg indenfor de ovenfor skitserede retningslinjer.

# **Tilgodehavender**

---

Debitorer overvåges månedligt jf. havnens kontrolplan.

Ved overskridelse af betalingsfristen sendes et kontoudtog til den pågældende debitor, som herefter har 8 dage til at reagere på forglemmelsen.

Undlader debitoren på den baggrund at rette henvendelse til havnens administration, overdrages inddrivelsen til Dansk inkasso, som forestår administrationen i den videre proces.

Herefter udsendes 2 x rykkerskrivelse, og i forbindelse med den sidste også varsel om, at sagen overdrages til inkasso og ultimativt, inddrivelse via fogedretten.

Ved inddrivelse af beløb større end 50.000 kr. involveres havnens advokat.

# **Optagelse af lån i banker og kreditinstitutter**

---

## **Låntagningens omfang**

I forbindelse med vedtagelsen af væsentlige anlægsarbejder fremlægges samtidig forslag til finansiering.

I det omfang havnen og Skellet ApS har tilstrækkelig likviditet til selv at forestå finansieringen uden optagelse af lån, foretrækkes dette i den aktuelle situation.

Kun hvor der foreligger en godkendelse fra havnebestyrelsen, gennemføres finansiering vedoptagelse af lån.

## **Løbetider og afviklingsform**

Lån til finansiering af anlægsinvesteringer påtages som udgangspunkt med længst mulig løbetid, da afskrivningsperioden på aktivet typisk vil være længere end denne.

Anlægsinvesteringer finansieres typisk som annuitetslån, da dette sikrer den bedste likviditet, men lånene kan også optages som serielån.

## **Forrentning**

For at minimere renterisikoen, optages lån til anlægsinvesteringer som udgangspunkt med fast rente i lånets løbetid. Bestyrelsen kan dog beslutte at lånoptagelsen skal ske helt eller delvis med variabel rente.

Bygge kreditter og kasse kreditter optages typisk med variabel rente.

## **Valuta**

Lån optages som udgangspunkt i danske kroner for at eliminere kursrisikoen, da selskabernes indtægter og aktiver tilsvarende er i danske kroner.

Bestyrelsen kan beslutte at optage lån i anden valuta.

## **Kautioner og garanti**

Selv om det ville styrke kreditværdigheden overfor samarbejdspartnere, og dermed reducere prisen, kan havnen ikke stille kaution for Skellet ApS' gæld. Skellet ApS må omvendt gerne stille kaution for havnens gæld.

Kommunen kan stille garanti for havnens låntagning. Dette er et ufravigeligt krav ved optagelse af lån via Kommune Kredit, og kan også være aktuelt ved låntagning andre steder. Kommunen kan stille garanti uden at det belaster kommunens låneramme. Dette vil vi som udgangspunkt gøre brug af ved optagelse af større anlægslån med lang levetid, da det gør renten billigere. Omvendt står det administrative besvær ikke altid mål med prisreduktionen ved mindre lån eller lån af mere midlertidig karakter, som eksempelvis byggekreditter.

Kommunen vil i disse tilfælde være forpligtet til at kræve en garantiprovision for udstedelsen af garantien.

## **Finansiell samarbejdspartner**

Havnens og Skellet ApS finansielle samarbejdspartnere evalueres årligt i sammenhæng med havnebestyrelsens gennemgang af væsentlige procedurer og kontroller.

For indeværende periode er havnens og havnen og Skellet ApS samarbejdspartner Kommunekredit og Danske Bank, og lån skal som udgangspunkt optages hos en af disse.

# **Anvendelse af finansielle instrumenter**

---

Finansielle instrumenter anvendes i forbindelse med tilpasning og optimering af havnens og Skellet ApS låneportefølje og investeringer.

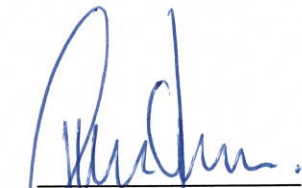
Eksempelvis kan omlægning af et realkreditlån ske enten ved traditionel konvertering, hvor det eksisterende lån indfries, og nyt optages, eller ved at beholde det eksisterende realkreditlån, og supplere

med anvendelse af finansielle instrumenter. – Tilsvarende kan man i stedet for omlægning af investeringsporteføljen ved salg og køb af værdipapirer, opnå en tilsvarende effekt ved anvendelse af finansielle instrumenter. Ofte med administrative lettelser og store besparelser på handelsomkostningerne til følge.

Finansielle instrumenter kan bl.a. omhandle rente, valuta og aktier.

Risikoprofilen er den samme forsigtige, som beskrevet under investering og låntagning.

Næstved den 24. juni 2022



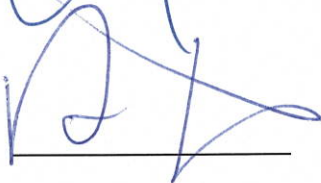
Torben Johansen



Kim Holmberg



Tina Højlund Pedersen



Anders Gjesing



Linda Frederiksen



Kristian Skov-Andersen



Peter Andersen