

Værktøj – kreditvurderingen i din strategi	Ansvarlig	KGOU
	Oprettet	22-12-2015
Projekt: 7482 – Fra nøgletal til strategiimplementering	Side	1 af 2



Se Den Europæiske Landbrugsfond for Udvikling af Landdistrikterne

## Kreditvurderingen i din strategi

Da Landbruget er et meget kapitaltungt erhverv, vil implementeringen af mange strategier kræve yderlig kapital i den ene eller anden form. En stor del af landbruget har haft vanskeligheder ved at skaffe kapital siden finanskrisens start. En af begrundelserne for vanskelighederne, er Finanstilsynets vurderingsprincipper, som de enkelte banker skal vurdere deres landbrugskunder efter. For at give den enkelte landmand indblik i, hvordan Finanstilsynet vurderer den enkelte landmandsvirksomhed, er der udarbejdet et analyseværktøj, som kan korrigere landmandes årsrapport efter Finanstilsynets Kreditvurderingsværktøjet er specificeret til hver enkelt regnskabskreds. Her vil en rådgiver kunne indtaste den pågældende landmands ejendomsnummer og straks se årsrapportens nøgletal samt disse korrigeret for Finanstilsynets retningslinjer. Her vil det være tydeligt at se, hvor forskellene er, og hvor meget de betyder for den pågældende landmand.

De korrigerede nøgletal fra årsrapporten samles i henholdsvis likviditet og soliditet. Disse to nøgletal vises i en oversigt, hvor det enkelte landbrug kan sammenligne sig med hele landet. Hvis det er relevant, vil det yderlig være muligt at sammenligne sig alene med den pågældende landmands driftsgren og herunder også omsætningsstørrelse. På den måde kan man se, den enkelte landmands soliditet og likviditet i forhold til resten af branchen, og hvordan branchen kreditvurdering er fordelt. Derved kan man se, om det er vigtigt at styrke soliditet og likviditet i forhold til sammenligningsgruppen, for at sikre, at man har en af branchens stærke kreditvurderinger.

Ydermere vil det være muligt, at stressteste landmandens virksomhed indenfor de samme nøgletal. Det giver muligheden for at se, hvor meget indtjeningen eller finansieringsudgifterne skal ændre sig for at likviditeten ændrer sig. Det giver også muligheden for at se, hvor følsom en ændring i jordprisen er på landmandens soliditet.

Ovenstående muligheder giver værdi for landmanden i et strategiforløb, da kreditvurderingens fokusområder og følsomheder vil være vigtige fundament for, hvordan en virksomhed kan udvikle sig.

I et strategiforløb arbejdes der ofte med forskellige scenarier, eksempelvis, hvor der skal effektiviseres eller investeres. Her opstilles normalt udregninger og budgetter, som illustrerer de økonomiske aspekter af scenariet. Nøgletallene fra disse udregninger, kan indsættes i kreditvurderingsværktøjet. Dette vil betyde, at man kan se, hvordan landmandens samlede soliditet og likviditet vil være ved eksempelvis investering i en ekstra stald og herved udvidelse af eksisterende produktion.

Det er ikke ualmindeligt at en landmand udvider til tæt ved dobbelt produktion, ved at købe naboejendommen. En landmand med en høj likviditet og soliditet, vil i kreditvurderingsværktøjet kunne se, hvordan hans soliditet og eventuelt likviditet vil ændre sig ved en sådan investering. Dette kan give et

værdifuldt billede for landmanden, da en lavere soliditet vil kunne betyde reducere i de frie rammer hos de finansielle samarbejdspartnere.

Kreditvurderingsværktøjet vil derfor også kunne bruges som kommunikationsmiddel overfor bankerne. Når der skal hentes ny kapital til et investeringsprojekt, vil værktøjet vise, hvordan kreditvurderingen vil udvikle sig fra den nuværende situation til det nye scenarie i forbindelse med strategien.

For at give et overblik over de muligheder kreditvurderingsanalysen giver i et strategiforløb er nedenstående fem punkter opstillet:

- Overblik over fokusområder indenfor likviditet og soliditet for at se, hvor en bedrift kan udvikle sig.
- Stressteste for at se, hvordan ændringer i priser, rente og jordpris vil påvirke bedriften.
- Sammenligner kreditvurderingen med resten af branchen i Danmark for at se, om man har en stærk kreditvurdering eller skal styrke den.
- Mulighed for at afprøve forskellige strategiscenarier og se, hvordan de påvirker kreditvurderingens soliditet og likviditet.
- Kommunikationsmiddel til eksempelvis banker, for at vise, hvordan en strategiimplementering vil påvirke bedriftens kreditvurdering.

Når årsrapporten korrigeres efter Finanstilsynets retningslinjer, så er det blandt andet jordprisen, som sættes til Finanstilsynets regionalt fastsatte værdier. Derudover er der fastsat langsigtede priser for såvel indtægter som udgifter for at udjævne de udsving der er i branchens priser.

Alle renteniveauerne er sat op med 1 %-point på alle variable lån, da der er en forventning om, at det aktuelle renteniveau er lavt ud fra en langsigtet betragtning.

Slutlig er værdien af driftsbygninger og installationer nedsat med 15 % efter Finanstilsynets forskrifter.

Kreditvurderingsværktøjet vil give mange landmænd vigtige input i en strategiproces, men det kan ikke stå alene. Det vil derfor være vigtigt at inddrage såvel andre relevante interne og eksterne analyser samt beregninger for at sikre at såvel tidsperspektivet inddrages som at de enkelte elementer gennembearbejdes i forløbet. Derudover vil det også være vigtigt at få tilrettelagt en proces, som passer til den pågældende landmand og situation, således at det sikres, at landmandens vision implementeres i virksomheden.