

Rysensteen Gymnasium

Finansielle politik

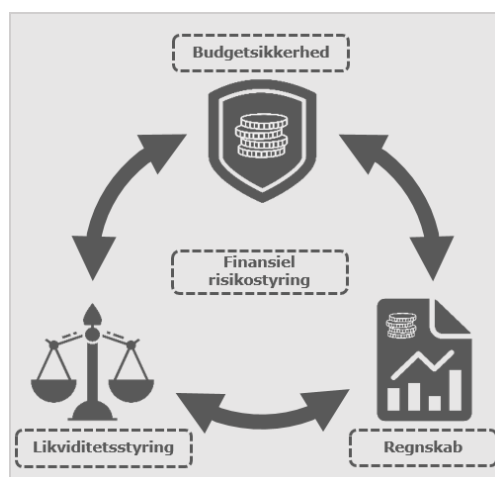
1. april 2020

Formålet med den finansielle politik

- Den finansielle politik fastlægger de overordnede rammer for Rysensteens Gymnasiums finansielle risikostyring. Politikens formål er blandt andet at sikre, at Rysensteen Gymnasium ikke påtager sig unødvendige finansielle risici.
- Den finansielle politik udstikker retningslinjer for Rysensteen Gymnasiums ageren i relation til låneoptag- og omlægning samt skaber rammerne for styring og overvågning af den finansielle risiko.
- Det overordnede formål er at tilvejebringe fundamentet for budgetsikkerhed, balance mellem fremtidige afdrag og den fleksible likviditet (likviditetsstyring) samt at bidrage til styring af de regnskabsmæssige resultater.

Elementer i den finansielle politik

- Omdrejningspunktet i den finansielle politik er forholdet mellem budgetsikkerhed, likviditetsstyring samt de regnskabsmæssige resultater.
- Budgetsikkerheden sikres enten gennem så forudsigelige og faste renter og afdrag som muligt, hvor forholdet mellem fast og variabel rente er essentielt. I de tilfælde hvor graden af variabel rente er højere eller finansieringen er fuldt dækket af den variable rente opnås budgetsikkerheden ved at den samlede gæld ikke overstiger den samlede likviditet.
- Styring af disponibel likviditet er væsentligt. Det skal sikres, at der til hver en tid er likvider nok til løbende at betale forfaldne renter samt afdrage på gælden og honorere øvrige kortsigtede forpligtigelser.
- Den finansielle politik skal ligeledes sikre, at der opnås tilfredsstillende regnskabsmæssige resultater. Her er forholdet mellem den faste og variable rente essentiel. En højere fast rente (kontra en variabel rente) vil have en større negativ effekt på resultatet, men samtidig have en positiv effekt på budgetsikkerheden og den finansielle risiko generelt.
- Som det fremgår ovenfor, er de tre elementer tæt forbundet. Det er derfor afgørende for den finansielle politik, at der ikke udelukkende fokuseres på ét element, men at der til hver en tid er sammenhæng mellem budgetsikkerheden, likviditetsstyringen og de regnskabsmæssige resultater.
- Den finansielle politik revurderes løbende af den daglige ledelse, og den daglige ledelse orienterer bestyrelsen om behov for ændringer som udgangspunkt hvert år. Politikken revurderes af den samlede bestyrelse ved hver genudpegnings af bestyrelsen ca. hvert 4. år eller når det vurderes relevant.



Pejlemærker for den kommende periode

- **Rysensteen Gymnasium tilstræber en finanspolitik, som er gennemsigtigt og umiddelbart forståelig.**
 - Dette medfører, at der skal anvendes en simpel finansieringsstruktur, og komplicerede finansielle produkter så vidt muligt bør fravælges. Med komplicerede finansielle produkter menes f.eks. renteproduktioner, rente swap m.v. samt sampantsætning.
 - Derivater kan dog være hensigtsmæssige i nogle rentemiljøer, men der skal ligge en grundig analyse af det hensigtsmæssige ift. indgåelse af aftale om derivater.
 - Sampantsætning og krydspant af bygninger kan ligeledes være hensigtsmæssigt, men det skal som udgangspunkt begrænses, da det vil resultere i en mere ugenomsigtig finansieringsstruktur. I tilfælde af et salg eller omlægning af lån for en enkelt ejendom, vil sambeskatning eller krydspant gøre processen mere kompleks og kan resultere i, at de resterende lån ligeledes skal omlægges, hvilket medfører yderligere omkostninger.
 - Rysensteen Gymnasium kan, som led i den gennemsigtige finansieringsstruktur, anvende en del af den likvide beholdning til at nedbringe gælden og midlertidigt finansiere likviditetsudsving gennem anvendelse af en kassekredit.
- **Likviditet, og rammerne for hvordan denne skal styres.**
 - Rysensteen Gymnasium skal løbende have adgang til likviditet i et vist niveau svarende til et absolut minimum på ca. 5 mio kr., som afspejler den månedlige bruttolønsudgift. Med dette likvide beredskab, vil skolen kunne modstå at f.eks. et af de høje kvartalsforskud bliver forsinket hen over et månedsskifte.
 - For at skabe sikkerhed i budgettet, herunder også for yderligere at sikre gennemsigtigheden, må den del af gælden, der følger en variable rente, maksimalt være lig den likvide beholdning, som antages at skulle fastholdes i omegnen af minimum 20 mio. kr.. Restgælden på Rysensteen Gymnasium var ultimo 2019 på 17,1 mio. kr. mod en likvid beholdning på 25,4 mio. kr.
 - Der anvendes ikke afdragsfrihed.
- **Løbende vurdering af finansieringsstrukturen**
 - Dette indbefatter blandt andet en vurdering af hvorvidt finansieringsstrukturen stemmer overens med den finansielle politik, en vurdering af strukturens understøttelse af det langsigtede finansielle behov samt analyse og beregninger af de nuværende samt alternative finansieringsløsninger. Heri indgår også en

vurdering af, hvordan den valgte finansieringsstruktur påvirker de regnskabsmæssige nøgletal.

- Med jævne mellemrum vurderes det, om det er hensigtsmæssigt at sende finansieringsaftalerne i udbud.
- Alle de valg der træffes med hensyn til finansieringsaftaler dokumenteres skriftligt.

Nuværende finansiering

Rysensteen Gymnasiums finansielle gæld består udelukkende af realkreditgæld. Skolen har hverken banklån eller kassekredit.

Realkreditgælden består af 2 variabelt forrentede lån – et F1 lån med årlige rentetilpasninger og et CIBOR6 lån med halvårlige rentetilpasninger.

Den samlede realkreditgæld er lavere end den samlede likviditet. Budgetsikkerheden er derved opnået ved at rentesvingninger vil indvirke på både indestående likviditet samt gælden.

Med den nuværende finansiering baseret på 2 variabelt forrentede lån, er der skabt det bedste mulige grundlag for at reducere renteomkostningerne og dermed bidrage positivt til de regnskabsmæssige resultater.

Fremlagt på bestyrelsesmødet i 17. juni 2020