

Finansieringspolitik

Formål

I DTU's finansieringspolitik fastlægges generelle retningslinjer i forbindelse med låneoptagelse. Formålet hermed er at sikre, at DTU's langsigtede finansieringsomkostninger minimeres under hensyntagen til den valgte risikoprofil. Finansieringspolitikken skal desuden sikre, at DTU har et overblik over de rente- og valutarisici, der er forbundet med DTU's lånepolitik.

Politiken omfatter DTU's kort- og langfristede lån, dvs. realkreditlån og bankfinansiering, inkl. kassekreditter.

Lovgrundlag m.v.

Udgangspunktet for fastlæggelsen af DTU's finansieringspolitik er Lov om Universiteter, hvor det af § 21 fremgår, at universitetet disponerer frit inden for sit formål ved anvendelse af tilskud, indtægter og kapital under ét. Det fremgår af samme lovs §10, stk. 3, at bestyrelsen skal forvalte universitetets midler sådan, at de bliver til størst mulig gavn for universitetets formål. Af bemærkningerne til denne lovbestemmelse fremgår det, at ansvaret bl.a. omfatter langsigtede kapitaldispositioner. Endelig fremgår det af Universitetslovens §10, stk. 4, at bestyrelsesformanden disponerer over fast ejendom sammen med et medlem af bestyrelsen.

Af DTU's vedtægt fremgår det af §3, stk. 2, litra d), at bestyrelsens har til opgave at disponere over DTU's kapitalapparat i form af fast ejendom og optagelse af lån.

Det følger heraf, at beslutninger om optagelse af lån, omlægning af lån, løbetid, afdragsform og lånebeløbets størrelse samt brug af finansielle kontrakter træffes af DTU's bestyrelse.

Låntagning

DTU optager alene lån til specificerede investeringsformål og til refinansiering af udløbende eller indfrieede lån.

Risikoprofil

DTU ønsker en lav risiko i forbindelse med finansiering af universitets aktiviteter. Dette indebærer, at DTU ønsker en høj grad af forudsigelighed og sikkerhed i forbindelse med valget af finansieringsform og rentebinding.

DTU fastlægger vilkårene for finansiering for minimum 10 år ad gangen og således, at tidspunkterne for refinansiering spredes via opdeling i forskellige lån, hvorved refinansieringsrisikoen minimeres. Refinansieringstidspunkterne skal tidsmæssigt spredes mest muligt og således at der primært optages finansiering med lang løbetid. DTU kan anvende finansielle kontrakter til at mindske refinansieringsrisikoen jf. nedenfor.

Langfristede lån optages hos realkreditinstitutter, da disse i udgangspunktet har de billigste lån, tilbyder lån op til 30 års løbetid og har de mest fleksible lånevilkår (herunder afdragsfrihed).

Bankfinansiering optages så vidt muligt som kassekredit (eller midlertidig trækingsret).

Minimering af finansieringsrisikoen kan etableres ved anvendelse af finansielle produkter, som de finansielle institutioner udbyder. Herunder vurderes sammenhængen mellem kort- og langfristet rente samt forventningerne til den fremtidige renteutvikling, og omkostninger ved forskellige finansieringsformer holdes op imod den sikkerhed, de forskellige produkter giver DTU.

Nedenfor er gennemgået de parametre DTU skal forholde sig til i forbindelse med optagelse af lån:

A. Fast og variabel rente:

- Der sondres rentemæssigt mellem fast og variabelt forrentet gæld. Variabelt forrentet gæld defineres som gæld med en rentefastsættelse mellem 0 og 1 år, mens fastforrentet gæld defineres som gæld med en rentefastsættelse ud over 1 år.
- DTU kan optage lån med både variabel og fast forrentet finansiering og omlægge til både variabel og fast rente, idet dog maksimalt 10 % af DTU's rentebelastning må være variabel.

B Finansielle kontrakter

- DTU kan etablere finansielle kontrakter med henblik på, at gæld helt eller delvist konverteres fra variabel til fast rente under forudsætning af, at sådanne kontrakter har begrænset resultateffekt. Dette kan f.eks. ske via renteswaps.

Krav til finansielle institutioner

DTU kan kun indgå aftaler med finansielle institutioner, der har en kreditvurdering på minimum A1 hos Moodys eller A+ hos Standard & Poor's. DTU ønsker fremadrettet også at foretage bankforretninger med systemisk godkendte banker (SIFI banker) som Danske bank og Jyske bank og dermed tage højde for de u hensigtsmæssigheder i DTU's finansieringspolitik, som er opstået i kølvandet på finanskrisen.

Ved optagelse af nye lån skal det sikres, at disse optages i store obligationsserier med en tilstrækkelig likviditet, således at den laveste rente opnås og at muligheden for indfrielse før tid bevares. DTU kan herunder fordele lån hos flere institutter med sideordnet prioritet.

Valutalån

DTU optager alene lån i DKK.

Sammenfatning/risikomodel

Risikoprofil	Lav risiko
Gevinst/tab	Lav
Renterisiko	Lav
Valutaandel	Lav - kun DKK
Finansielle kontrakter	Fast forrentede lån Variabelt forrentede lån i mindre omfang Renteswaps, alene til nedbringelse af renteusikkerhed