

Låntagning med henblik på likviditetsudjævning

Emne:

Låntagning med henblik på likviditetsudjævning

Her kan du finde svar på:

- Hvordan er det traditionelle likviditetsforløb?
- Kan der oprettes en kassekredit med sikkerhed i obligationsbeholdningen?

Hvordan er reglerne omkring låntagning med henblik på likviditetsudjævning?

Det traditionelle likviditetsforløb for en almen boligorganisation med fælles forvaltning af afdelings- og boligorganisationsmidler er, at de likvide midler typisk reduceres ved store betalinger 2-4 gange årligt af f.eks. prioritetsydelse, offentlige skatter og afgifter m.v. Likviditeten opbygges til gengæld af indtægter fra huslejen i de mellemliggende perioder.

Hvis en boligorganisations egenkapital er tilstrækkelig i forhold til den valgte risikoprofil på en obligationsbeholdning, kan en betydelig del af boligorganisationens likvide midler anbringes i obligationer. Likviditetsudsvingene kan dog være så store, at der f.eks. i få dage omkring en termin og huslejeindbetaling kan være behov for at sælge ud af obligationsbeholdningen for at skaffe fornøden likviditet. Dette kan være mindre hensigtsmæssigt i forhold til optimering af obligationsbeholdningen.

Alternativt kan boligorganisationer etablere en "kassekredit", således at man f.eks. kan fastholde obligationsanbringelser uanset årets likviditetsmæssige udsving. Boligorganisationen må ikke stille boligorganisationens værdipapirbeholdning til sikkerhed, hvis værdipapirbeholdningen er skabt ved forvaltning af midler fra afdelingerne.