

Til bestyrelsen

## Likviditetsbudget

14. december 2005

Hermed fremlægges likviditetsbudget for december 2005 og årene 2006, 2007 og 2008. Likviditeten i henhold til budgettet vurderes at være acceptabel gennem hele perioden.

j. nr. 23-1124  
Tom Niros  
tn.oefu@cbs.dk

## Likviditetsbudget for CBS 2005-2008

Mio kr	dec-05	2006	2007	2008
Likviditet primo	121,6	41,9	33,5	60,8
Likviditetseffekt af driftsresultat	-104,5	16,4	26,5	34,8
Korrektion for likviditetseffekt af øvrige driftsaktiviteter	6,8	12,5	17,6	18,4
Likviditetseffekt af investeringsaktivitet	-33,7	-70,0	-38,1	-3,0
Likviditetseffekt af finansieringsaktivitet	51,8	32,7	21,3	-15,3
Likviditet ultimo	41,9	33,5	60,8	95,7

Denne vurdering skal ses i lyset af, at finanslovmidlerne tildeles CBS med en 12. del hver måned (ca. 50 mio) månedsvis forud, og at denne tildeling for hver måned sker i slutningen af den foregående måned umiddelbart før lønudgifterne på ca. 40 mio betales.

Likviditetsbudgettet er baseret på den faktiske likviditet ved udgangen af november 2005 og på forudsætningerne om driftsresultaterne i henhold til det til bestyrelsen udsendte materiale om forventet regnskab 2005 henholdsvis budgetforslag for 2006-08 samt på planerne for bygningsinvesteringer i henhold til Campusplanen og dertil hørende låneoptagelser i 2006-08.

Renoveringen af råvarebygning er forudsat at finde sted i årene 2006-07.

Likviditeten ved udgangen af november var 121,6 mio. Heri indgik dog en tolvtedel af årets bevillinger, 50 mio, fra ministeriet tiltænkt december måned. Den store negative likviditetseffekt af driftsresultatet i december måned skyldes at driftsresultatet til og med november incl tolvtedelsraten for december udviste et overskud på 56,4 mio. For at nå til det forventede driftsunderskud for hele året på 48,1 mio (jfr notatet "Forventet regnskab 2005") er driftsresultatet for december måned alene sat til -104,5 mio.

Bliver det samlede udgiftsbaserede driftsresultat i 2005 bedre end de -62,4 mio, bliver likviditeten ved udgangen af 2005 tilsvarende bedre.

CBS' driftsindtægter og -udgifter fordeler sig forholdsvis jævnt hen over året. Skulle likviditeten vise sig midlertidigt ikke at være tilstrækkelig, har CBS ingen vanskeligheder med at opnå en driftskredit i et pengeinstitut.

Venlig hilsen  
Tom Niros