

Til bestyrelsen

07 april 2006

Tom Niros
tn oefu@cbs dk

Likviditetsbudget

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

Likviditetsbudget for CBS 2006-2008

Mio. kr.	2006	2007	2008
Likviditet primo	167,8	100,5	109,3
Likviditetseffekt af driftsresultat	6,8	7,0	7,0
Korrektion for likviditetseffekt af øvrige driftsaktiviteter	17,4	20,5	21,6
Likviditetseffekt af investeringsaktivitet	-35,4	-45,3	-3,3
Likviditetseffekt af finansieringsaktivitet	-56,1	26,6	10,2
Likviditet ultimo	100,5	109,3	144,8

Likviditetsbudgettet er baseret på den faktiske likviditet ved udgangen af 2005 (167,8 mio kr) og på forudsætninger om driftsresultat på 6,8 mio i 2006 (seneste estimat, sendt til bestyrelsen) og skønnede driftsresultater på 7,0 i hvert af årene 2007 og 2008 (disse beløb er væsentligt mindre end de driftsresultater, som var forudsat for 2007 og 2008 i materialet på bestyrelsens decembermøde). Endvidere bygger likviditetsbudgettet på planerne for bygningsinvesteringer i henhold til Campusplanen og dertil hørende låneoptagelser i 2006-08.

Renoveringen af råvarebygningen er forudsat at finde sted fra 2006 til udgangen af 2007. Der er forudsat en delvis midlertidig finansiering heraf i 2007, som afløses af varig og fuldstændig finansiering i starten af 2008.

CBS' udbetalinger så vel som indbetalinger (tilskud fra staten, øvrige tilskud og driftsindtægter samt deltagerbetaling fra studerende) fordeler sig forholdsvis jævnt over året. Skulle likviditeten vise sig midlertidigt ikke at være tilstrækkelig, vurderes det, at CBS ikke vil have vanskeligheder ved at opnå en driftskredit i et pengeinstitut.

Venlig hilsen
Tom Niros