

mens dette i henhold til årsregnskabsloven indgår i likviditetsopgørelsen. Desuden er opbygning af lagre ikke medtaget i resultatet i statsregnskabet. Bl.a. disse tre forhold betyder, at der opstår forskelle mellem statsregnskabet resultat og driftresultatet, som angivet i Tabel 3.

4.2.2. Perioden 1999-2002

4.2.2.1 Budgetfremskrivning

Med basis i Institutets strategiplaner og forventede aktiviteter er der i nedenstående tabel 4 foretaget en budgetfremskrivning (i faste priser) for perioden 1999-2002.

Strategiplanerne og fremskrivningen er udgangspunkt for de resultatkrav, der fremgår i de efterfølgende afsnit.

Fremskrivningen indeholder forecast for 1998.

I Bilag 3 er der redegjort for de anvendte budgetforudsætninger i perioden 1999-2002.

Tabel 4

Resultatopgørelse	1998F	1999B	2000B	2001B	2002B
Mio. kr.					
Salg af varer og tjenester	548,0	589,2	664,2	735,3	778,3
Nettotalstilskud	80,0	77,1	75,8	74,9	74,2
Fonde	45,3	40,5	41,5	40,0	40,0
Omsætning	673,3	706,8	781,5	850,2	892,5
Prod.omk.ekstern	135,5	142,2	168,3	188,7	205,7
Dækningsbidrag	537,8	564,6	613,2	661,5	686,8
Løn m.v.	295,9	293,7	310,5	316,8	318,8
Kapacitetsomkostninger	161,2	159,7	161,6	170,8	175,8
Forsknings- og udviklingsomkostninger	49,6	51,7	56,8	68,2	71,3
Indtjeningsbidrag	31,1	59,6	84,3	105,7	120,9
Afskrivninger	26,0	41,1	52,5	64,9	74,6
Resultat før renter	5,1	18,5	31,8	40,7	46,3
Renteudgifter	5,1	13,8	25,1	33,0	35,2
Kurstab					
Driftsresultat	0,0	4,7	6,7	7,7	11,1

I budgetfremskrivningen er indeholdt og forudsat en række investeringer i perioden, bl.a. nye fabriksanlæg til produktion af IPV, antigener, IVIG m.m samt løbende investeringer i tekniske anlæg og nye laboratoriefaciliteter.

Investeringsprogrammet for Institutet i dets helhed fremgår af nedenstående tabel 5, som er specificeret i Bilag 4.

Som det fremgår af tabellen, er investeringer i immaterielle (bortset fra udgifter til indretning af lejede lokaler) og finansielle anlægsaktiver ikke indbudgetteret i fremskrivningen. Der forventes dog foretaget investeringer i størrelsesordenen ca. 170 mio. kr. i perioden, lige såvel som indbudgetterede investeringer i produktionsanlæg kan ændres ved køb/akkvisition af fremmede anlæg, såfremt dette måtte vise sig kommercielt mere attraktivt.