

### 9. Finansieringsoversigt

Instituttet finansierer anlægs- og kapitalinvesteringer ved låntagning hos eksterne kreditinstitutter og ved indtjening på Instituttets kommercielle aktiviteter.

Instituttet kan foretage indenlandske og udenlandske kapitalinvesteringer inden for en samlet ramme på 70 mio. kr. og 100 mio. kr. i perioden 2007-2010, som ligeledes finansieres ved låntagning hos eksterne kreditinstitutter eller ved indtjening på Instituttets kommercielle aktiviteter. Kapitalinvesteringerne omfatter køb og afhændelse af aktier, kapitalindskud i selskaber, oprettelse af egne datterselskaber, kapitalinvesteringer sammen med inden- og udenlandske samarbejdspartnere o.l., jf. tekstanmærkning nr. 6 og 7.

Det forudsættes, at Instituttet i forbindelse med erhvervelse af finansielle anlægsaktiver i såvel indland som udland ikke påtager sig økonomiske forpligtelser, som overstiger de respektive rammer på henholdsvis 70 mio. kr. og 100 mio. kr., hverken i forbindelse med enkeltvis investeringer eller akkumuleret i forhold til et antal gennemførte investeringer. Økonomiske forpligtelser, der måtte række ud over kontraktperioden, vil skulle medregnes i de respektive rammer. Hvis de respektive rammer overskrides ved enkeltvis erhvervelser af aktiver eller akkumuleret over en flerårig periode, skal der ske særskilt forelæggelse for Finansudvalget.

Der fastsættes en samlet ramme for Instituttets lån optaget hos eksterne kreditinstitutter til finansiering af Instituttets materielle og immaterielle anlægsaktiver samt kapitalinvesteringer. Lånerammen fastsættes til 758 mio. kr. svarende til overgrænsen for instituttets langfristede gæld. Det er desuden en betingelse, at Instituttets soliditetsgrad mindst udgør 35 pct.

Mio. kr.	Fore- læggelse	Slutår	Total udgift	R 2004	R 2005	B 2006	F 2007	BO1 2008	BO2 2009	BO3 2010
Reserveret egenkapital .....						415,3				
Dagsværdireguleringer .....						4,4				
Overført overskud .....						71,2				
Egenkapital i alt .....						490,9				
Langfristet gæld primo .....				392,9	389,8	489,5	586,7	586,7	586,7	586,7
+ anskaffelser .....				-	-	-	-	-	-	-
+ tilgang, jf. nedenfor .....				81,3	87,1	206,0	137,8	50,0	30,0	30,0
- selvfinansiering .....				41,1	43,0	55,1	83,6	10,3	31,3	31,3
- afskrivninger .....				40,7	43,2	50,9	51,4	60,3	61,3	61,3
- afdrag .....				2,6	2,8	2,8	2,8			
Langfristet gæld ultimo .....				389,8	387,9	586,7	586,7	586,7	586,7	586,7
91. Udvidelse af pakkeri .....	FL2004	2006	12,0	-	-	46,0	6,0	6,0	-	-
92. Opførelse af bygning til dyr .....				57,3	15,1	-	-	-	-	-
95. BCG facilitet .....	FL2004	2006	16,1	-	-	45,0	6,9	-	-	-
96. Ny laboratoriebygning .....				0,1	33,6	40,0	-	-	-	-
97. Produktionsanlæg, vaccine .....	FL2005	2008	300,0	-	5,1	55,0	175,0	75,0	-	-
Øvrige .....				23,9	38,4	20,0	29,9	25,0	30,0	30,0
Igangværende projekter i alt .....				81,3	87,1	206,0	217,8	100,0	30,0	30,0
Kortfristet gæld .....				170,6	231,2	170,8	180,3	175,3	175,3	175,3
Samlet gæld .....				560,4	619,1	757,3	847,0	892,0	892,0	892,0
Egenkapital .....				479,2	490,9	484,5	479,9	492,7	546,4	597,1
Låneramme (1) .....				-	-	758,0	758,0	758,0	758,0	758,0
Soliditetsgrad (2) .....				46,1 %	44,2 %	35,3 %	36,2 %	35,6 %	38,0 %	40,1 %
Udnyttelsesgrad (3) .....				-	-	80,0 %	88,0 %	94,6 %	94,6 %	94,6 %

Note: B 2006 afspejler tallene i finanslov 2006 bortset fra gældsposterne og for egenkapital, som er baseret på den reviderede åbningsbalance primo 2005. Formålet er, at sikre sammenhæng i de langsigtede gældsposter over tid.

1) Lånerammen angiver overgrænsen for langfristet gæld. Serum Instituttets kortfristede gæld indgår ikke i beregningen af lånerammen på grund af Instituttets særlige finansieringsforhold, jf. tekstanm. 7.

2) Soliditetsgrad angiver forholdet mellem egenkapital og balancesum inkl. kortfristet gæld.

3) Udnyttelsesgrad angiver forholdet mellem langfristet gæld og låneramme.