

Notat

Til: Hovedstyret

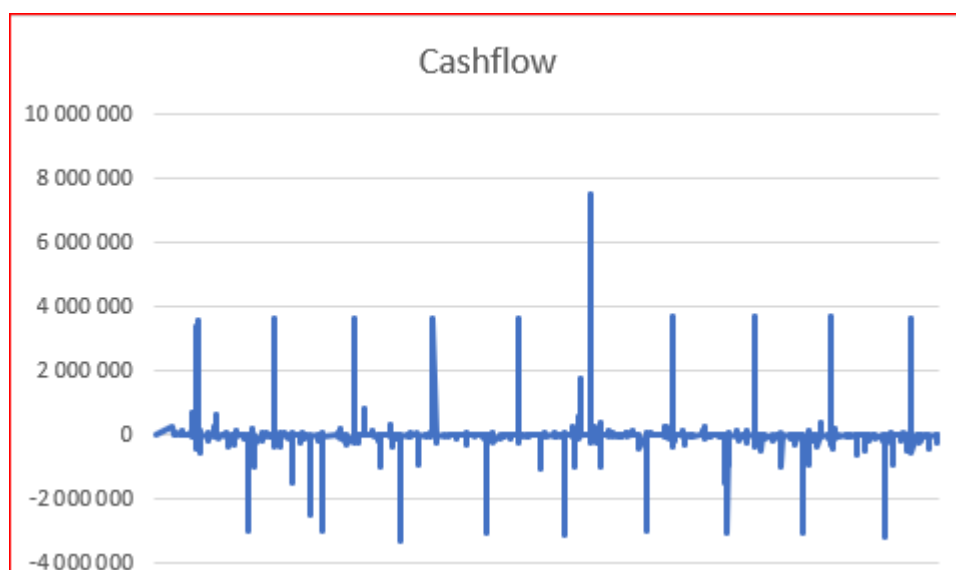
Fra: Generalsekretær

Dato: 5. desember 2020

Kontantstrøm og modeller for forsvarlig drift

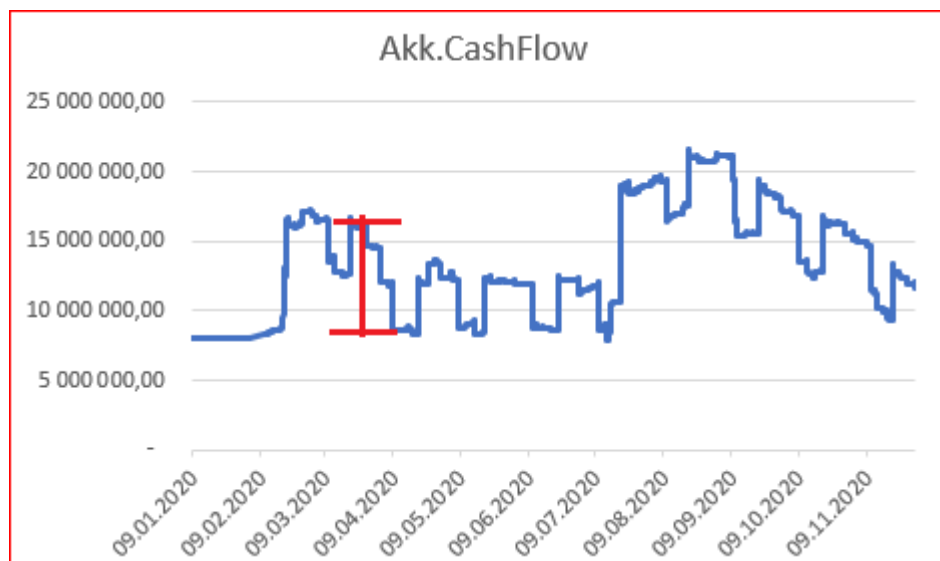
En kontantstrømsanalyse (cashflow analyse) er en modell for å estimere likviditetsutviklingen for en periode og likviditetsstatus for en gitt dato. Analysen beregner hvilken likviditetssituasjon man har med utgangspunkt i resultatet og forutsetninger om balanseposters utvikling. Kontantstrømmen vil derfor variere mye i perioden, og øyeblikksbildet som analysen gir må tolkes forsiktig. F.eks har forbundet lønnsutbetaling den 10'ende hver måned, mens kontingenten innbetales den 20'ende. Videre er det flere av kostnadene som betales kvartalsvis, med større utbetalinger 01.01, 01.04, 01.07 og 01.10. Disse fluktuasjonene vil ikke fremgå av kontantstrømsanalysen. Det betyr at kontantstrømmen alene ikke vil gi informasjon om «frie midler» eller nivå man må ha for lån/kreditt.

Her er utviklingen gjennom året:



Oversikten er hentet fra Handelsbanken. Her kommer syklusen med kontingentinnbetalinger og lønnsutbetalinger frem som hoved inn- og utbetalinger gjennom. Den høyere innbetalingen i juli gjelder innbetaling fra de medlemmer som har halvårlige terminer.

Her er akkumulert utvikling gjennom året:



For å bedømme hvilken minimumsbeholdning man bør ha i banken, så legges til grunn det største fallet (markert), som er på ca 7-8mNOK. Har vi mer enn dette, så kan det karakteriseres som «frie». I oversikten fremkommer innbetaling av kontingent for medlemmer med halvårlig faktura (juli) som positivt, mens man i perioden fra august «trekker» på den positive kontantstrømmen og har en fallende trend. Denne trenden er ventet å fortsette frem til 20.jan, hvor neste årlig/halvårlig kontingent innbetales.

Langsiktig forsvarlig - modellen

Kontantstrømsanalysen kan benyttes til å si noe om hva Juristforbundet kan tåle/akseptere av aktivitet over tid. Dersom det legges til grunn at all oppspart forbundskapital kan benyttes, så kan forbundet tåle relativt store underskudd i lang tid. Juristforbundet er solid, og kan oppta mye lån med pant i JuristenesHus (evt. selge JuristenesHus), og benytte disse midlene til å finansiere underskuddene. Når forbundskapitalen er brukt opp, så kan ikke kostnadsnivået opprettholdes lenger og aktiviteten må reduseres. Et slikt nivå kan derfor ikke karakteriseres som «forsvarlig» siden kostnadsnivået ikke kan opprettholdes over tid.

Hvilket nivå kan opprettholdes over tid (forsvarlig)? Kort fortalt kan et resultat før avskrivninger opprettholdes over tid. Det forutsettes at det ikke fremover vil være behov for investeringer i området som i dag avskrives, noe det mest sannsynlig ikke vil være i tiden fremover. Det kan derfor legges til grunn at et negativt resultat på ca 1,5mNOK kan forsvares pt., siden avskrivningene er på dette nivået.

I tillegg kan Juristforbundet ta hensyn til kontantstrømmen på investeringer som ikke direkte fremkommer av resultatet til Juristforbundet, nemlig JuristenesHus. Tilsvarende analyse for Juristenes Hus viser en positiv kontantstrøm på ca 4mNOK (resultat før avskrivninger). Det er derimot mer usikkerhet knyttet til anslaget siden det er mer sannsynlig at det vil være behov for investeringer fremover og leieforholdene løper kun til sept.2022 hvoretter det er usikkerhet knyttet til inntektsstrømmen. Det er derfor lagt til grunn at det JuristenesHus over tid (neste 10 år eller så) vil ha en «fri» kontantstrøm på 3-3,5mNOK per år.

Totalt kan Juristforbundet derfor legges til grunn at et årlig negativt resultat i perioden på 4,5mNOK til 5,0mNOK kan opprettholdes over tid og er forsvarlig.

Ikke lån - modellen

Dersom det forutsettes at Juristforbundet ikke skal ta opp lån (eller selge eiendeler) for å finansiere eventuelle underskudd, så kan også overskuddslikviditeten benyttes. Det vil føre til høyere kostnader en periode, som deretter må reduseres for å unngå behov for lån. Slik det fremgår over er det i Juristforbundet ca 6mNOK «frie midler». I en to-års periode kan det negative resultatet derfor økes med ca 3mNOK pr år. Dvs være negativt et sted mellom 7,5mNOK og 8mNOK pr. år (neg. 4,5-5,0mNOK + 3mNOK). Dette er også en modell som fremstår som forsvarlig, men da må det også planlegges hvordan aktivitetsnivået skal reduseres når de «frie midlene» er benyttet. Ellers fremstår den ikke som så forsvarlig lenger.

Basert på forutsetning om at forbundet ikke skal ta opp lån kan det forsvares i en to-års periode å ha et negativt resultat på 7,5-8,0mNOK, men det må i tillegg planlegges hvordan resultatet igjen skal reduseres til negativt 4,5-5,0mNOK fra 2023.

Gi tilbake - modellen

Hvis Juristforbundet ønsker en sammenheng mellom den kontingenten som medlemmene betaler og de «verdiane»/kostnadene de får tilbake, så holdes avkastninger på oppsparte midler utenom. Denne avkastningen kommer som følge av tidligere generasjoners «overbetaling», og holdes derfor utenfor når det vurderes hva nåværende medlemmer «får tilbake». Renteinntektene som resultatføres i Juristforbundet er positivt med ca 0,3kNOK. Videre kan det vurderes om resultatførte avskrivninger skal holdes utenfor, da det ikke er kostnader som direkte «gis tilbake», men som oppstår som følge av tidligere investeringer.

I en slik modell kan det da legges til grunn at Juristforbundet kan forsvare et resultat på +0,3mNOK til -1,2mNOK. Modellen vil føre til akkumulering av likvider, da avkastning på oppsparte midler ikke benyttes.

Anbefaling:

Det er flere modeller som fremstår som forsvarlige, men med forskjellige forutsetninger. Det anbefales at Landsmøtet tar stilling til hvilken modell som skal legges til grunn for den neste to-års perioden og at Hovedstyret lager et detaljert rammebudsjett basert på modellen/rammen som de gis av Landsmøtet.

- 1) -1mNOK årlig (Gi tilbake – modellen)
- 2) -5mNOK årlig (Langsiktig forsvarlig - modellen)
- 3) -8mNOK årlig (Ikke lån – modellen) + plan for 2023

Saksbehandler: Michael Krane