

Case beskrivelse

Case 7: Likviditetsbudget

Beskrivelse af casen

Denne case omhandler anvendelsen af simulering i forbindelse med udarbejdelsen af likviditetsbudgetter for landmænd. I forbindelse med udarbejdelsen af budgetter er det meget normalt at udarbejde følsomhedsanalyser som angiver hvad der sker med resultaterne hvis en faktor afviger fra det forudsatte og alt andet er lige.

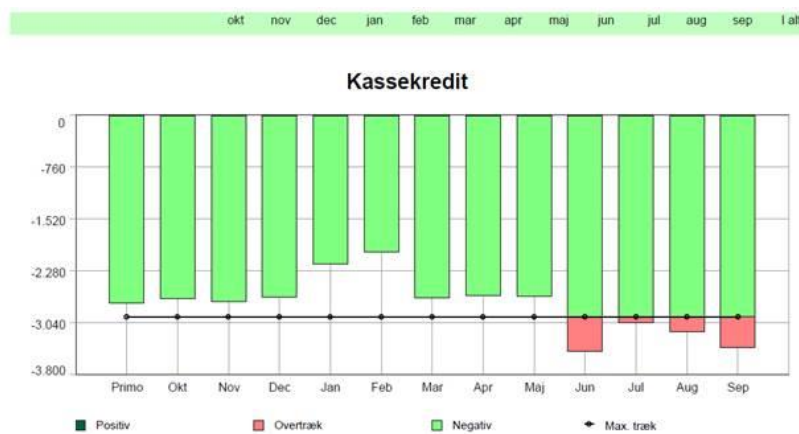
Denne type analyser har store begrænsninger i deres værdi idet forskellige faktorer ofte har indbyrdes afhængighedsforhold. Simulering giver gode muligheder for at lave en mere værdifuld analyse af mulige afvigelser i budget.

I forhold til likviditetsbudgetter er der herudover det forhold at der er en stigende usikkerhed hen over året. Dels er der større usikkerhed jo længere frem i tiden man ser, og dels er der akkumulerede effekter som gør at usikkerheden i likviditetsbudgettet stiger hen over året. Traditionelle følsomhedsanalyser er oftest på resultat niveau og ikke på likviditetsniveau.

Det kan have værdi for både landmand og bank at tilpasse trækingsretten på kassekredit til et niveau, hvor det er usandsynligt af der laves overtræk. En stor uudnyttet trækingsret giver landmanden en meget begrænset værdi, mens den er omkostningsfuld for banken at leverer. Dermed er der et besparingspotentiale hvis trækingsretten kan tilpasses det realistiske trækingsniveau plus en sikkerhedsmargin.

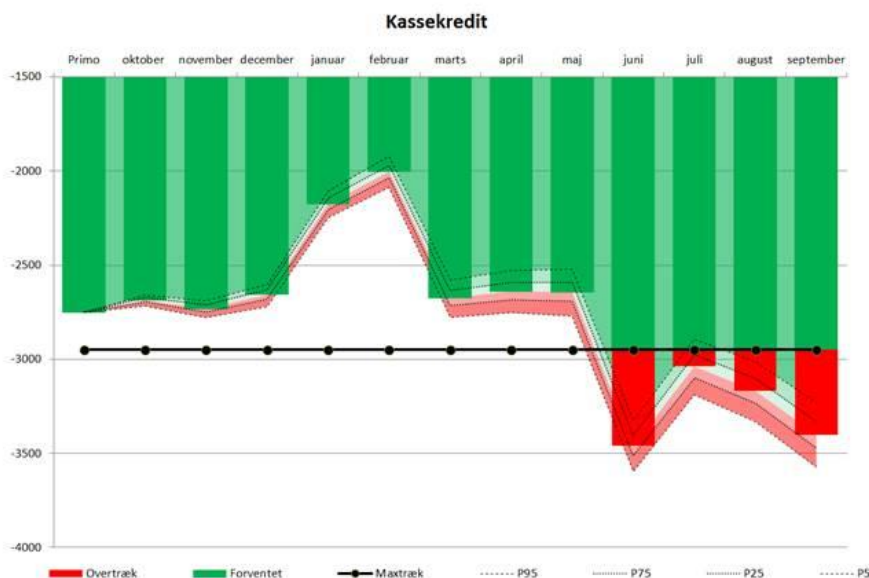
Simuleringen

På baggrund af det statiske likviditetsbudget er der lavet en simulering af hvad usikkerheden på mælkeprisen betyder for likviditetsudviklingen. Dette er igen ikke en fuld model, men af hensyn til overskueligheden i formidlingsfasen er den begrænset, der er ikke tekniske problemer ved at inddrage flere faktorer i simuleringen.



Figur 1: Likviditetsudvikling målt på kassekredit træk – statisk likviditetsbudget.

Figur 1 viser likviditetsudviklingen målt som træk på kassekredit over året i det statiske likviditetsbudget. Figur 2 viser et eksempel på en mulig illustration af en simulering over likviditetsudviklingen. Her angives de statiske resultater som i Figur 1 og der angives konfidensbånd som angiver udviklingen i 5, 25, 75 og 95 procents percentilerne måned for måned. Usikkerheden stiger over året.



Figur 2: Likviditetsudvikling målt på kassekredit træk – simuleret likviditetsbudget.

Som det fremgår, er der i dette tilfælde en vis mulighed for at begrænse trækingsretten, især i januar og februar, mens der er behov for at indgå i en dialog med banken om en udvidelse af trækingsretten i de sidste måneder af året.

Erfaringer fra casen

Erfaringerne med at anvende simulering på likviditetsbudgetter er generelt gode. Der er tale om produkter med et stort volumen, hvorfor mange konsulenter vil komme i berøring med metoden og der er derfor en vis implementeringsmæssig gevinst for den mere generelle anvendelse af simulering, hvis anvendelsen i forbindelse med likviditetsbudgetter bliver udbredt. Det kan lade sig gøre at overføre data fra Ø90 til Excel (evt. via notepad) men det kan der sikkert laves forbedringer af.

I forhold til bedriftens risikostyring er en af problemstillingerne med hensyn til simulering i forhold til drifts og likviditetsbudgetter, at mange beslutninger allerede er truffet på det tidspunkt, hvor budgettet udarbejdes. Der er derfor et begrænset råderum, og simuleringens potentiale for at understøtte landmandens beslutninger er derfor begrænset. Det primære potentiale i simulering på etårige budgetter er således muligheden for at forbedre landmandens kommunikation med bankforbindelser.