

6. Regnskab efter 2. kvartal 2018 og prognose for 2018

Indstilling

Det indstilles, at bestyrelsen tager status for økonomien efter 2. kvartal 2018 til efterretning.

Sagsfremstilling

Driftsresultatet efter 2. kvartal udviser et overskud på 54 mio. kr., hvilket er 14 mio. kr. lavere end det budgetterede overskud på 68 mio. kr.

For hele året forventes driftsresultatet at udvise et underskud på 10 mio. kr., hvilket er en forskel på 5 mio. kr. i forhold til det budgetterede underskud på 5 mio. kr.

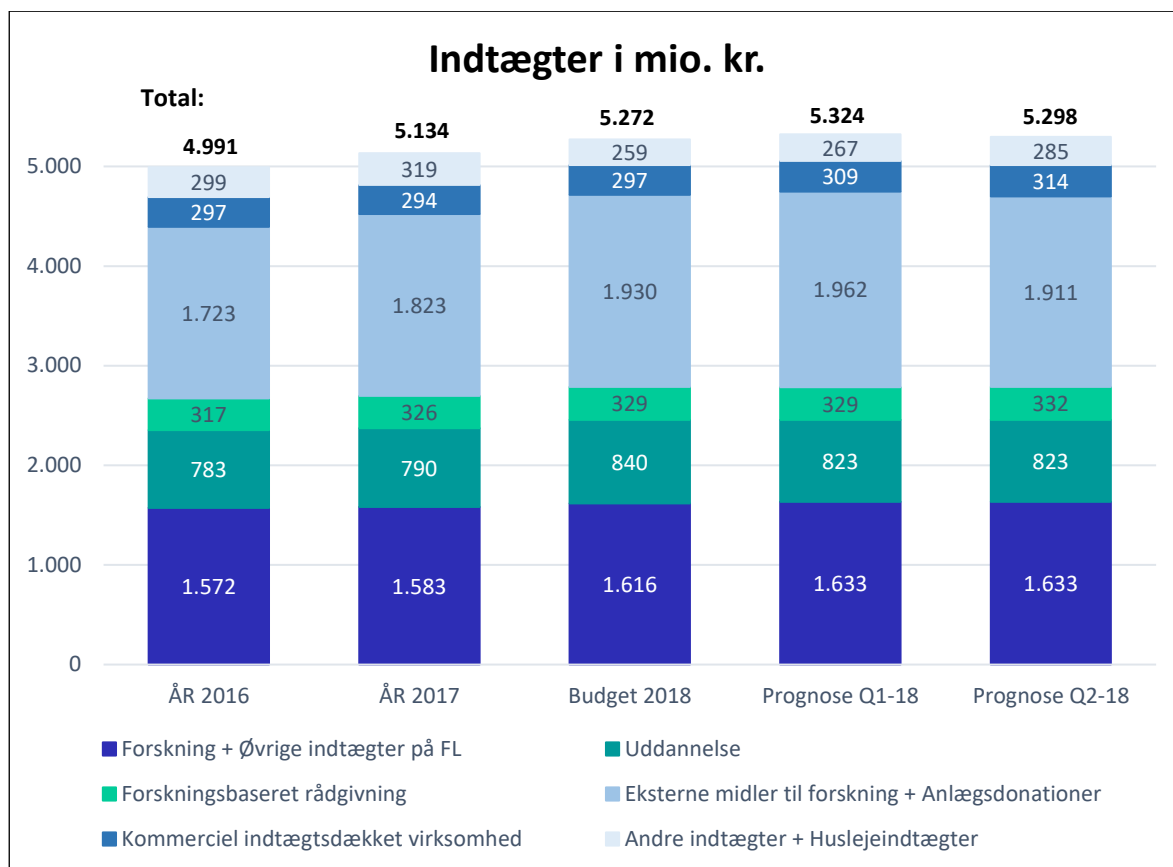
Regnskab og budget efter 2. kvartal 2018, prognose og budget 2018

Mio.kr	Regnskab ÅTD 2017	Budget ÅTD 2018	Regnskab ÅTD 2018	Afvigelse ÅTD 2018	Regnskab 2017	Budget 2018	Prognose Q1 2018	Prognose Q2 2018	Afvigelse 2018
Indtægter	2.519,9	2.619,1	2.613,3	-5,8	5.134,4	5.272,0	5.323,7	5.297,9	25,9
Omkostninger	1.918,5	2.033,5	2.046,7	13,2	4.027,7	4.143,8	4.207,5	4.209,4	65,6
Bygningsdrift	286,8	254,0	282,0	28,0	647,6	610,4	616,0	615,5	5,1
Omkostninger i alt	2.205,3	2.287,5	2.328,7	41,2	4.675,3	4.754,2	4.823,4	4.824,9	70,7
Af- og nedskrivninger	177,2	200,3	164,0	-36,3	396,2	397,4	385,2	358,2	-39,2
Finansielle poster	57,5	63,9	66,7	2,8	102,4	125,6	125,1	125,1	-0,5
Resultat	79,9	67,5	53,9	-13,5	-39,5	-5,3	-10,0	-10,3	-5,1
Resultat datterselskaber	10,3	43,7	22,1	-21,6	8,0	37,7	42,4	45,3	7,6
Likviditet inkl. værdipapirer	1.090,2	-	826,3	-	1.110,9	433,8	825,9	646,4	212,6
Langfristet lån inkl. swap	4.155,6	-	5.051,6	-	5.006,2	4.930,1	5.012,0	5.051,6	121,5

Indtægter

De samlede realiserede indtægter efter 2. kvartal ligger på 2.613 mio. kr. mod et budget på 2.619 mio. kr. (-6 mio. kr.); primært som følge af forskudte indtægter fra Eksterne midler til forskning. For hele året forventes indtægterne at være højere end budgettet med 26 mio. kr.; primært som følge af øgede indtægter fra Andre indtægter.

Fordeling af samlede indtægter:



Basisforskningsstilskuddet ligger efter 2. kvartal på 801 mio. kr., og for hele året forventes indtægten at være på 1.601 mio. kr. Begge beløb svarer til det budgetterede.

Uddannelsesindtægterne udgør 414 mio. kr. efter 2. kvartal, hvilket er 6 mio. kr. under budgettet grundet en forventet nedgang i antal STÅ på baggrund af halvårsopgørelsen. For hele året er uddannelsesindtægterne nedskrevet med 17 mio. kr. til 823 mio. kr. af samme årsag.

Forskningsbaseret rådgivning udgør efter 2. kvartal 166 mio. kr., hvilket er 1 mio. kr. over budgettet. For hele året er det opjusteret med knap 3 mio. kr. til i alt 332 mio. kr. Begge dele skyldes en gennemgang og opdatering af bevilling angående fiskeriforhold.

Øvrige indtægter på finansloven er realiseret med 6 mio. kr. mere end budgetteret. Dette skyldes, at der ikke blev budgetteret med indtægter fra Den Statslige Barselsfond, da denne først blev vedtaget efterfølgende. For hele året udgør prognosen for Øvrige indtægter på finansloven 31 mio. kr., hvilket er en stigning på 16 mio. kr. Heraf udgør prognosen for indtægter fra Den Statslige Barselsfond 12 mio. kr. Derudover er metoden til visning af finanslovsindtægter til Danske Universiteter ændret, således at DTU kun får en del af bevillingen til Danske Universiteter. Dette har ingen resultatmæssig effekt, da midlerne blot regnskabsteknisk overføres til Danske Universiteter.

Eksterne midler til forskning eksklusive anlægsdonationer er efter 2. kvartal 27 mio. kr. lavere end budgettet som følge af forskudte aktiviteter. For hele året forventes de eksterne midler til forskning at være stort set på budgettet.

Anlægsdonationer er efter 2. kvartal 12 mio. kr. lavere end budgettet og for hele året 17 mio. kr. lavere. Dette skyldes dels færre donerede anlægsinvesteringer i forhold til budgettet og realiseret i 2017, samt de bevilgede Unilab midler på 80 mio. kr. til samlokalisering af aktiviteterne i det nye Life Science & Bioengineering byggeri på Lyngby Campus, som er fjernet i prognosen. Sidstnævnte skyldes usikkerheden om, hvorvidt de af Finansudvalget bevilgede midler bliver udmøntet, efter at byggeriet af bygning 205A er stoppet.

Kommerciel indtægtsdækket virksomhed er efter 2. kvartal 12 mio. kr. højere end budgettet, som følge af øgede kommercielle aktiviteter. For hele året forventes det kommercielle salg at være 18 mio. kr. højere end budgettet af samme årsag.

Huslejeindtægter er både efter 2. kvartal og i prognosen for året 3 mio. kr. lavere end budgettet som følge af udskiftninger i udlejporteføljen med deraf følgende huslejefald.

Øvrige indtægter er efter 2. kvartal 23 mio. kr. højere end budgettet og for året 28 mio. kr. højere. Indtægter fra betalingsuddannelse udgør ca. 30 pct. af posten. Den resterende del af posten udgør en bred portefølje af indtægter, som hver for sig udgør uvæsentlige beløb og ikke nødvendigvis gentages fra år til år. Der er budgetteret med en vis forsigtighed.

Overhead

Efter 2. kvartal er DTU overhead på eksterne midler til forskning realiseret med 21,7 pct., hvilket er lavere end budgettet på 23,8 pct. Det skyldes en ændret sammensætning af bevillinger og giver en negativ effekt på ca. 15 mio. kr. på bundlinjen. DTU overhead er budgetteret til 23,2 pct. for året og forventes realiseret til det samme. Effekten fra 1. halvår 2018 forventes enten udlignet i 2. halvår eller opvejes af andre bevillinger med en positiv effekt på overhead.

Omkostninger

De samlede omkostninger (ekskl. bygningsdrift) er efter 2. kvartal på 2.047 mio. kr. mod et budget på 2.033 mio. kr. (+13 mio. kr.) som følge af højere lønomkostninger. For hele året forventes de totale omkostninger at blive 66 mio. kr. højere end budgettet som følge af højere løn- og driftsomkostninger.

Løn ordinær drift er efter 2. kvartal 976 mio. kr. og dermed 17 mio. kr. højere end budgettet. Dette skyldes ikke budgetterede overenskomstmæssige lønstigninger samt omkostninger til opsagte og fritstillede medarbejdere. Derudover har der været omfordeling af aktiviteter på enkelte institutter, som giver afvigelser på lønomkostningerne mod budgettet. For hele året forventes Løn ordinær drift at være 28 mio. kr. højere end budgettet af samme årsager som nævnt ovenfor, hvor fritstillinger af medarbejdere dog ikke har samme beløbsmæssige effekt i 2. halvår.

Omkostninger ordinær drift er efter 2. kvartal 266 mio. kr. og dermed 3 mio. kr. højere end budgettet. For hele året er de 40 mio. kr. højere end budgettet på 550 mio. kr. Patentomkostninger er øget med 6 mio. kr., men samme beløb reducerer investeringsbudgettet. Der er givet en ikke budgetteret underskudsgaranti til High Tech Summit 2018 på 2,6 mio. kr. Endeligt er der en ændret omkostningsfordeling af aktiviteter på enkelte institutter, som medfører højere omkostninger i forhold til budgettet.

Løn- og driftsomkostninger til kommerciel indtægtsdækket virksomhed er samlet 3 mio. kr. højere end budgettet efter 2. kvartal og for året 1 mio. kr. lavere. Som for indtægterne, er det en følge af det nyoprettede

Center for Diagnostik, samt en ændret omkostnings- og indtjeningsprofil for de kommercielle aktiviteter på DTU Space.

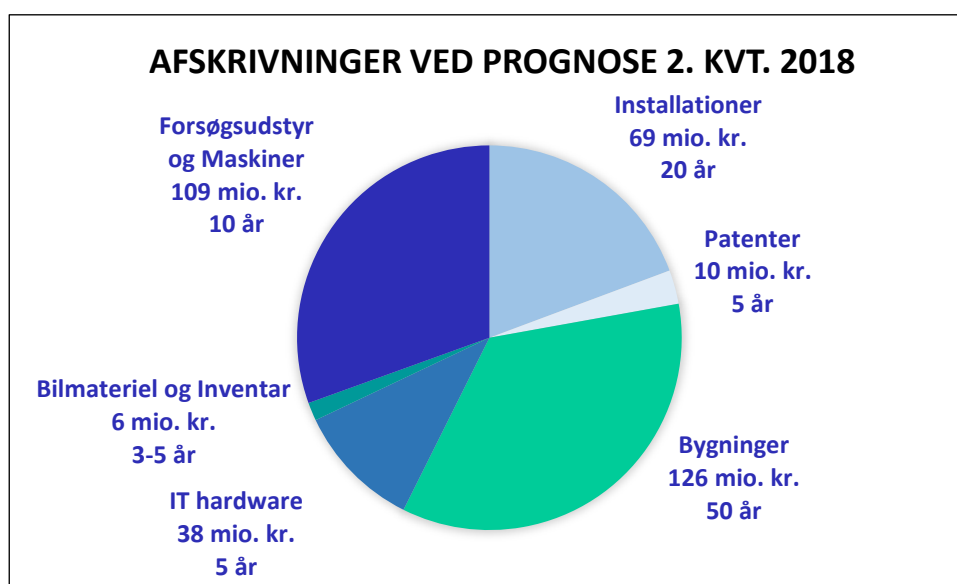
Løn- og driftsomkostninger vedrørende Eksternt finansieret forskning er samlet set lavere end budgettet med 10 mio. kr. efter 2. kvartal som følge af forskudte aktiviteter. For hele året forventes de stort set at være på budgettet.

Lønomskostningerne til bygningsdrift svarer efter 2. kvartal, og for året stort set til budgettet.

Driftsomkostningerne til bygningsdrift er 29 mio. kr. højere end budgettet efter 2. kvartal. Der har været omkostninger på 6 mio. kr. i forbindelse med en brandskade, som ikke har resultatmæssig effekt, da der er tilgået forsikringserstatning i samme størrelsesorden under Øvrige indtægter. Derudover er der tale om forskydninger over året i forhold til budgettet. For året er driftsomkostningerne til bygningsdrift 6 mio. kr. over budgettet; svarende til brandskaden.

Omkostningerne til afskrivninger og nedskrivninger af anlægsaktiver er 36 mio. kr. lavere end budgettet efter 2. kvartal og for året 39 mio. kr. lavere. Dette skyldes forskydninger i anlægsinvesteringer, hvor der blev realiseret færre investeringer i 2017 end forventet ved udarbejdelse af budgettet for 2018. Prognosen for anlægsinvesteringer udgør 86 pct. af budgettet og medfører højere afskrivninger i 2. halvår end i 1. halvår. Der er en væsentlig effekt fra anlægsinvesteringer for Computerome på 78 mio. kr. med en økonomisk levetid på 5 år. Disse anlægsinvesteringer er budgetteret til hele året men realiseres først i 4. kvartal og har samme effekt på afskrivningerne.

Årlige afskrivninger per anlægskategori og økonomisk levetid:



Finansielle nettoomkostninger ligger efter 2. kvartal på 67 mio. kr. mod et budget på 64 mio. kr. (+3 mio. kr.). Afvigelsen skyldes primært ikke-realiserede kurstab på værdipapirer som følge af et ustabil finansiel marked. For hele året forventes de finansielle nettoomkostninger at ligge på niveau med det budgetterede, da der stadig forventes en effekt fra ikke-realiserede kurstab på værdipapirer, men modsatrettet er der realiserede stigende renteindtægter.

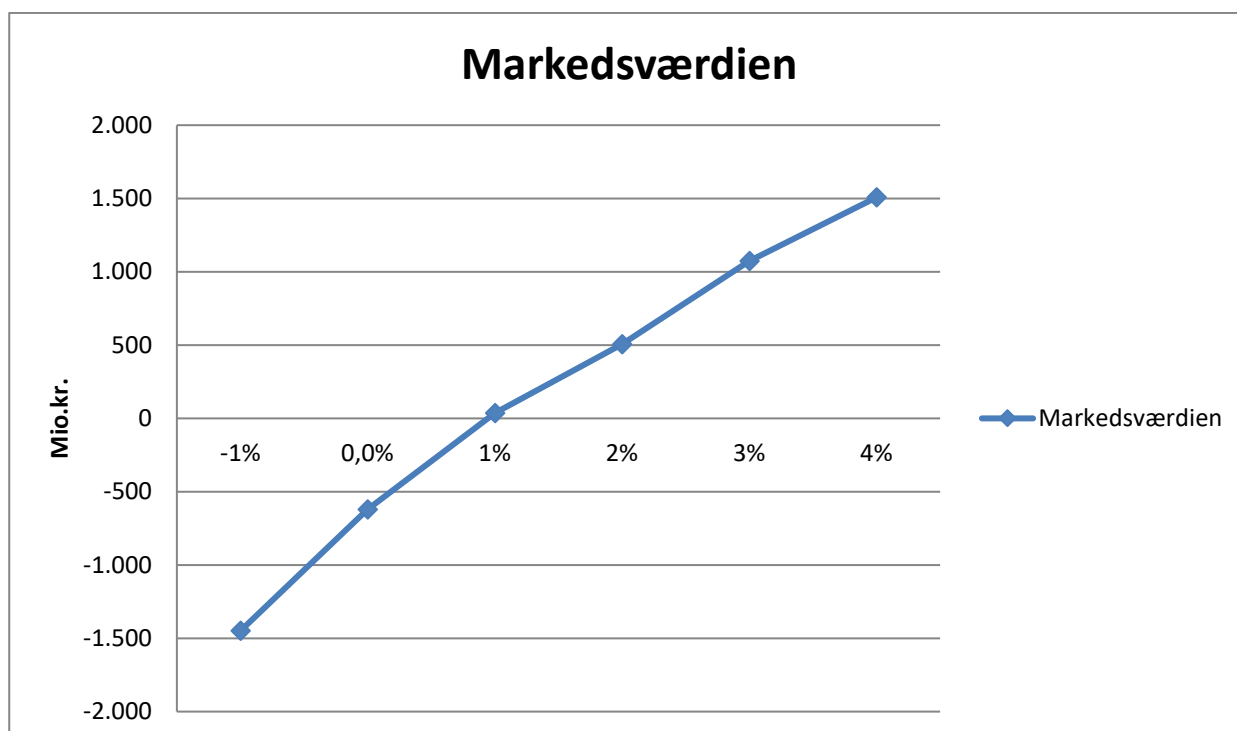
Likviditet og værdipapirer

De likvide beholdninger (ekskl. værdipapirer) ligger efter 2. kvartal på 827 mio. kr. Beholdningen af værdipapirer udgør 228 mio. kr., hvilket er lidt over niveauet ved udgangen af 2017 (226 mio. kr.).

Ultimo året forventes de likvide beholdninger at ligge på 418 mio. kr., hvilket er 211 mio. kr. højere end budgettet på 207 mio. kr. Dette skyldes, at anlægsinvesteringerne forventes at være reduceret med 15 pct. i forhold til budgettet; svarende til 194 mio. kr. Beholdningen af værdipapirer prognosticeret ultimo 2018 til 228 mio. kr.; på niveau med budgettet.

Som følge af det faldende renteniveau i 2. kvartal 2018 er markedsværdien af renteswapaftaler påvirket i negativ retning, således at den samlede værdi af renteswaps efter 2. kvartal er -683 mio. kr. Den negative værdi er indregnet som langfristet gæld i balancen, og modposten er på egenkapitalen. Per 31. december 2018 forudsættes den negative værdi at være 683 mio. kr., som er den realiserede værdi per 30. juni 2018.

Nedenfor vises rentefølsomheden af markedsværdien på DTU's swapaftaler i forhold til renteniveauet per 30. juni 2018:



Hvis renten stiger med 1 pct., vil det betyde, at markedsværdien af DTU's renteswaps vil blive forbedret med ca. 657 mio. kr., hvorimod et rentefald på 1 pct. vil betyde, at markedsværdien vil blive forværret med ca. 797 mio. kr.

Per 30. juni 2018 var markedsværdien -683 mio. kr. Dermed skal renten stige med lidt over 1 pct., før markedsværdien er positiv.

Anlægsinvesteringer (eksklusive donationer) udgør efter 2. kvartal 329 mio. kr. For hele året forventes anlægsinvesteringer at udgøre 1.187 mio. kr. mod 1.380 mio. kr. i budgettet som følge af forskudte aktiviteter.

Status på likvider og værdipapirer efter 2. kvartal 2018

DTU's samlede beholdning af likvider og værdipapirer udgjorde per 30. juni 2018 1.055 mio. kr. fordelt med 827 mio. kr. i likvider som indestående i Danske Bank og 228 mio. kr. i værdipapirer. Af likvidbeholdningen på 827 mio. kr. udgør midler bundet til bevillinger 0 mio. kr.

DTU's beholdning af værdipapirer er placeret hos Jyske Bank, Danske Capital og SEB kapitalforvaltning og er fordelt som vist nedenfor (mio. kr.):

Mio. kr.	Jyske Bank	Danske Capital	SEB	Total
Aktier	12,5	8,0	6,1	26,6
Obligationer	120,5	40,8	40,4	201,7
Total	133,0	48,8	46,4	228,3

Universitetet har ikke placeret midler i aktier eller obligationer ud over de ovenfor nævnte hos kapitalforvalterne. Det forventes ikke, at der skal frigives midler i 2018 hos de tre kapitalforvaltere.

Dattervirksomheder

DTU Science Park A/S har efter 2. kvartal realiseret et resultat på 13,3 mio. kr., hvilket er 32,5 mio. kr. lavere end budgettet og skyldes primært, at salget af COBIS er budgetteret til 1. halvår 2018, men provenuet udbetales i juli 2018. DTU Science Park A/S forventer for året et resultat efter skat på 43,6 mio. kr., hvilket er 1,7 mio. kr. højere end det budgetterede som følge af de finansielle poster.

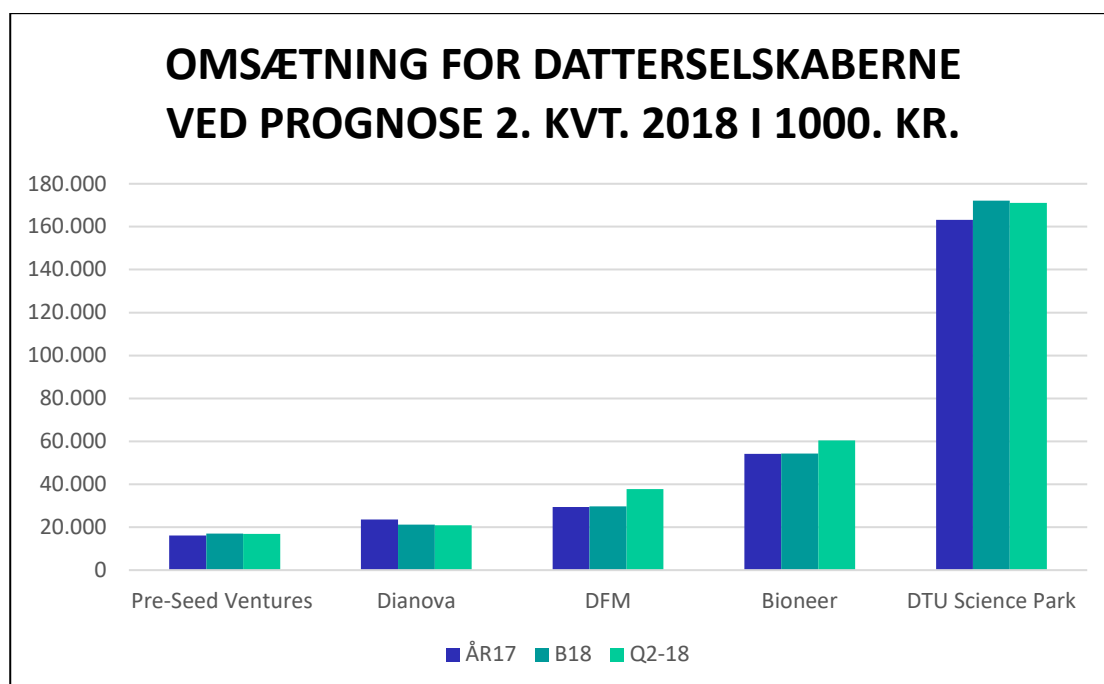
Bioneer A/S har efter 2. kvartal realiseret et resultat på 6,4 mio. kr., hvilket er 5,3 mio. kr. højere end budgettet og skyldes øget salg. Bioneer A/S forventer for året et resultat på 4,7 mio. kr., hvilket er 3,3 mio. kr. højere end det budgetterede resultat som følge af det øgede salg.

Pre-Seed Ventures A/S har efter 2. kvartal realiseret et resultat på 2,1 mio. kr., hvilket er 3,7 mio. kr. højere end budgettet og skyldes primært nettoindtægter fra tilbageløb fra innovationsmiljøordningen, som ikke er budgetteret. Pre-Seed Ventures A/S forventer for året et resultat på -0,8 mio. kr., hvilket er 2 mio. kr. højere end det budgetterede resultat som følge af tilbageløb fra innovationsmiljøordningen

DFM A/S har efter 2. kvartal realiseret et resultat på 0,8 mio. kr., hvilket er 0,7 mio. kr. højere end budgettet. DFM A/S forventer for året et resultat på 0,8 mio. kr., hvilket er 0,6 mio. kr. højere end det budgetterede resultat.

Dianova A/S har efter 2. kvartal et resultat på -0,5 mio. kr., hvilket er 1,1 mio. kr. højere end budgettet og skyldes periodiseringer af salgsindtægter. Dianova A/S forventer for året et resultat på -2,9 mio. kr., hvilket er lig med det budgetterede resultat.

Omsætning for datterselskaberne i 2017, Budget 2018 og prognosen for 2018:



Note: DTU Science Park vises via den sekundære akse.

Bilag

- Bilag 1: Kvartalsregnskab og prognose for universitetet per 30. juni 2018