



Notat om regnskab efter 1. kvartal 2026 samt budget og prognose for hele året

Indledning

Driftsresultatet efter 1. kvartal viser et overskud på 69,4 mio. kr., hvilket er 7,8 mio. kr. højere end det budgetterede overskud på 61,6 mio. kr. Dette skyldes primært højere Øvrige indtægter samt modsatrettet lavere indtægter fra Tilskudsfinansierede aktiviteter og lavere indtægter fra Kommerciel indtægtsdækket virksomhed. Dertil kommer højere driftsomkostninger Ordinær drift.

For hele året forventes driftsresultatet at udvise et overskud på 10,4 mio. kr., hvilket er 4,8 mio. kr. højere end det budgetterede overskud på 5,6 mio. kr. Dette skyldes primært højere Statstilskud til Forskning og højere Øvrige indtægter samt modsatrettet lavere indtægter fra Tilskudsfinansierede aktiviteter og lavere indtægter fra Kommerciel indtægtsdækket virksomhed. Dertil kommer højere løn- og driftsomkostninger Ordinær drift samt højere omkostninger til Bygningsdrift.

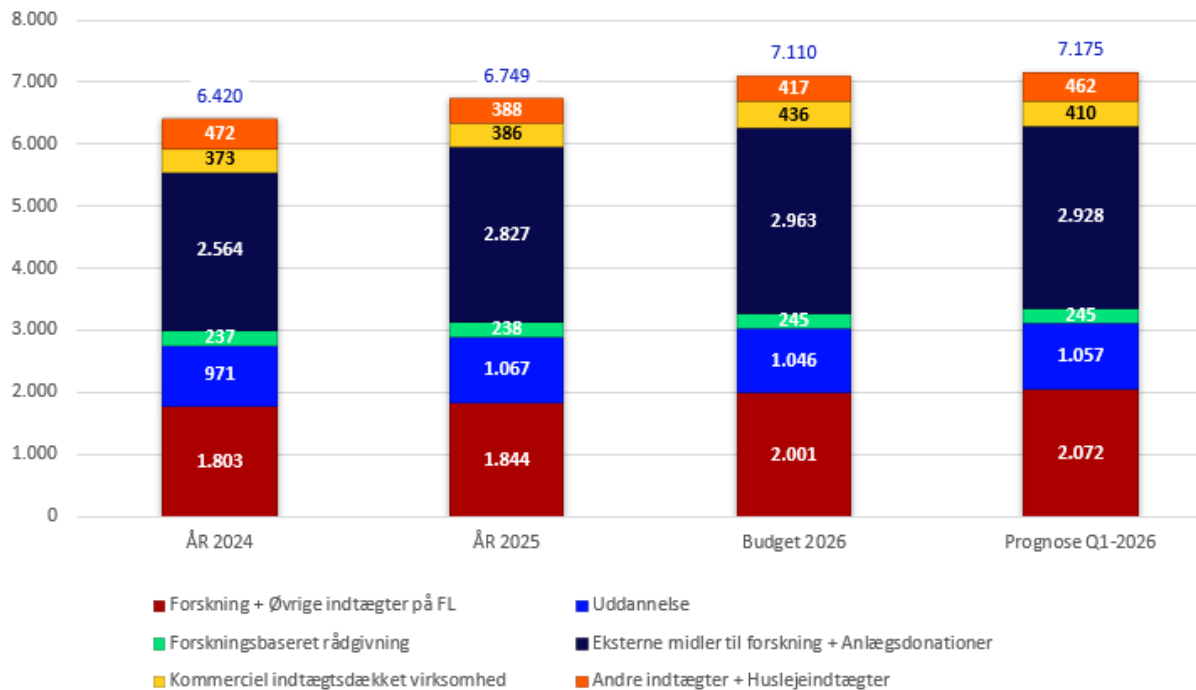
Regnskab og budget efter 1. kvartal, prognose og budget 2026

Mio. kr.	Regnskab ÅTD 2025	Budget ÅTD 2026	Regnskab ÅTD 2026	Afvigelse Regnskab – Budget ÅTD 2026	Regnskab Hele året 2025	Budget Hele året 2026	Prognose Q1 Hele året 2026	Afvigelse Prognose – Budget Hele året 2026
Indtægter	1.659,6	1.746,3	1.740,4	-5,8	6.749,2	7.109,9	7.174,7	64,8
Omkostninger	1.266,8	1.327,8	1.314,4	13,5	5.294,4	5.665,9	5.706,9	-41
Bygningsdrift	151,4	160,7	158,1	2,7	637,4	644,7	660,4	-15,7
Omkostninger i alt	1.418,3	1.488,6	1.472,4	16,1	5.931,8	6.310,6	6.367,3	-56,7
Af- og nedskrivninger	160,7	162,6	159,3	3,2	677,8	653,5	646,9	6,6
Finansielle poster	36,0	33,6	39,2	5,7	132,0	140,1	150,1	-9,9
Resultat	44,6	61,6	69,4	7,8	7,6	5,6	10,4	4,8
Likviditet inkl. værdipapirer	1.113,7		1.336,9		1.626,1	893,7	1.026,9	133,2
Langfristet lån. Inkl. SWAP	5.543,3		5.431,7		5.464,5	5.360,3	5.332,9	-27,4

Indtægter

De samlede realiserede indtægter efter 1. kvartal er 1.740,4 mio. kr., hvilket er 5,8 mio. kr. lavere end budgettet på 1.746,3 mio. kr. og skyldes primært lavere indtægter fra Tilskudsfinansierede aktiviteter og Kommerciel indtægtsdækket virksomhed samt modsatrettet højere finanslovsindtægter til Forskning og højere Øvrige indtægter. For hele året forventes indtægterne at være 7.174,7 mio. kr., hvilket er 64,8 mio. kr. højere end budgettet på 7.109,9 mio. kr. og skyldes primært højere finanslovsindtægter til Forskning og højere Øvrige indtægter samt modsatrettet lavere indtægter fra Tilskudsfinansierede aktiviteter og lavere indtægter fra Kommerciel indtægtsdækket virksomhed.

Fordeling af samlede indtægter (mio. kr.):



Tilskuddet til forskning og udvikling efter 1. kvartal er 513,1 mio. kr., hvilket er 17,8 mio. kr. højere end budgettet på 495,4 mio. kr. For hele året er prognosen 2.052,4 mio. kr., hvilket er 71,0 mio. kr. højere end budgettet på 1.981,4 mio. kr. Begge dele skyldes, at budgettet kun har medtaget overhead på 20 pct. for 2026-bevillingerne til strategiske forskningsmiljøer (yderligere 25,3 mio. kr. for hele året) og Forskningsreservens tildeling af innovationsmidler (yderligere 44,8 mio. kr. for hele året). Det fulde beløb er nu indregnet.

Tilskuddet til uddannelse efter 1. kvartal er 263,1 mio. kr., hvilket er 1,5 mio. kr. højere end budgettet på 261,6 mio. kr. Dette skyldes dels en forhøjelse af STÅ-prognosen (antal beståede eksamener), og dels en realisering af periodiserede midler fra 2025 til udflytning af uddannelser på Risø og i Kalundborg. For hele året er prognosen 1.057,0 mio. kr., hvilket er 10,6 mio. kr. højere end budgettet på 1.046,4 mio. kr. Dette skyldes ligeledes forhøjelsen af STÅ på 5,6 mio. kr. og midler til udflytning på 5,0 mio. kr.

Forskningsbaseret myndighedsbetjening efter 1. kvartal udgør 61,3 mio. kr., hvilket er lig budgettet, og det samme er gældende for prognosen for hele året på 245,4 mio. kr.

Øvrige indtægter på finansloven efter 1. kvartal udgør 4,8 mio. kr., hvilket er lig budgettet, og det samme er gældende for prognosen for hele året på 19,7 mio. kr.

Tilskudsfinansierede aktiviteter eksklusive anlægsdonationer efter 1. kvartal er 679,6 mio. kr., hvilket er 22,7 mio. kr. lavere end budgettet på 702,3 mio. kr. For hele året er prognosen 2.832,4 mio. kr., hvilket er 38,5 mio. kr. lavere end budgettet på 2.870,9 mio. kr. Begge budgetafvigelse er primært relateret til vindenergiaktiviteter, som er forskudt til 2027, og NNF BRIGHT-bevillingen, hvor aktiviteterne er i opstartsfasen. Der er for året budgetteret med stigende aktiviteter på 5,0 pct. i forhold til 2025 samt prognosticeret med en stigning på 3,6 pct.



Efter 1. kvartal har afvigelseerne på tilskudsfinansierede aktiviteter en samlet negativ resultateffekt i forhold til budgettet på 3,8 mio. kr. For hele året forventes dels en marginalt lavere aktivitet end budgetteret med en negativ resultateffekt på 8,7 mio. kr., og dels en modsatrettet positiv effekt på 8,7 mio. kr. som følge af en højere overheadprocent end budgetteret.

Anlægsdonationer efter 1. kvartal er 24,1 mio. kr., hvilket er 0,8 mio. kr. højere end budgettet på 23,3 mio. kr. For hele året er prognosen 95,5 mio. kr., hvilket er 1,1 mio. kr. højere end budgettet.

Kommerciel indtægtsdækket virksomhed efter 1. kvartal er 86,5 mio. kr., hvilket er 20,0 mio. kr. lavere end budgettet på 106,5 mio. kr.; primært som følge af omstrukturering af High Performance Computing aktiviteter. For hele året er prognosen 410,4 mio. kr., hvilket er 25,8 mio. kr. lavere end budgettet på 436,2 mio. kr. af samme årsag. Der er for året budgetteret med en samlet stigning på 13,0 pct. i forhold til 2025.

Huslejeindtægter efter 1. kvartal er 11,3 mio. kr., hvilket er 1,4 mio. kr. lavere end budgettet på 12,7 mio. kr. For hele året er prognosen 46,1 mio. kr., hvilket er 0,4 mio. kr. lavere end budgettet på 46,5 mio. kr.

Øvrige indtægter efter 1. kvartal er 96,6 mio. kr., hvilket er 18,3 mio. kr. højere end budgettet på 78,2 mio. kr. For hele året er prognosen 415,6 mio. kr., hvilket er 44,7 mio. kr. højere end budgettet på 370,9 mio. kr. og udgøres af positive afvigelser for en række af DTU's enheder.

De samlede omkostninger (ekskl. bygningsdrift) efter 1. kvartal er 1.314,4 mio. kr., hvilket er 13,5 mio. kr. lavere end budgettet på 1.327,8 mio. kr. og primært skyldes lavere lønomkostninger Ordinær drift. For hele året forventes de totale omkostninger at være 5.706,9 mio. kr., hvilket er 41,0 mio. kr. højere end budgettet på 5.665,9 mio. kr. og primært skyldes højere forventede løn- og driftsomkostninger Ordinær drift.

Løn ordinær drift efter 1. kvartal er 537,5 mio. kr., hvilket er 19,3 mio. kr. lavere end budgettet på 556,8 mio. kr., svarende til 3,5 pct. Afvigelsen udgøres af budgetforskydning over året for en række enheder. For hele året forventes lønomkostninger Ordinær drift at være 2.417,4 mio. kr., hvilket er 48,2 mio. kr. højere end budgettet på 2.369,2 mio. kr. primært som følge af stigende årsværk samt omlægning af aktiviteter for enkelte enheder.

Omkostninger ordinær drift efter 1. kvartal er 173,9 mio. kr., hvilket er 41,0 mio. kr. højere end budgettet på 132,9 mio. kr. som følge af omstrukturering af High Performance Computing aktiviteter og budgetforskydning for andre IT-aktiviteter. For hele året forventes de totale omkostninger at være 740,8 mio. kr., hvilket er 53,8 mio. kr. højere end budgettet på 687,0 mio. kr. af samme årsager.

Løn- og driftsomkostninger vedrørende Kommerciel indtægtsdækket virksomhed efter 1. kvartal er 45,2 mio. kr., hvilket er 16,3 mio. kr. lavere end budgettet på 61,5 mio. kr. som følge af omstrukturering af High Performance Computing aktiviteter. For hele året forventes de totale omkostninger af være 239,1 mio. kr., hvilket er 22,6 mio. kr. lavere end budgettet på 261,7 mio. kr. af samme årsag.

Løn- og driftsomkostninger vedrørende Tilskudsfinansierede aktiviteter efter 1. kvartal er 557,7 mio. kr., hvilket er 18,9 mio. kr. lavere end budgettet på 576,6 mio. kr. For hele året forventes de totale omkostninger at være 2.309,6 mio. kr., hvilket er 38,5 mio. kr. lavere end budgettet på 2.348,1 mio. kr. Begge budgetafvigelser kan primært henføres til vindenergiaktiviteter, som er forskudt til 2027, og NNF BRIGHT-bevillingen, hvor aktiviteterne er i opstartsfasen.

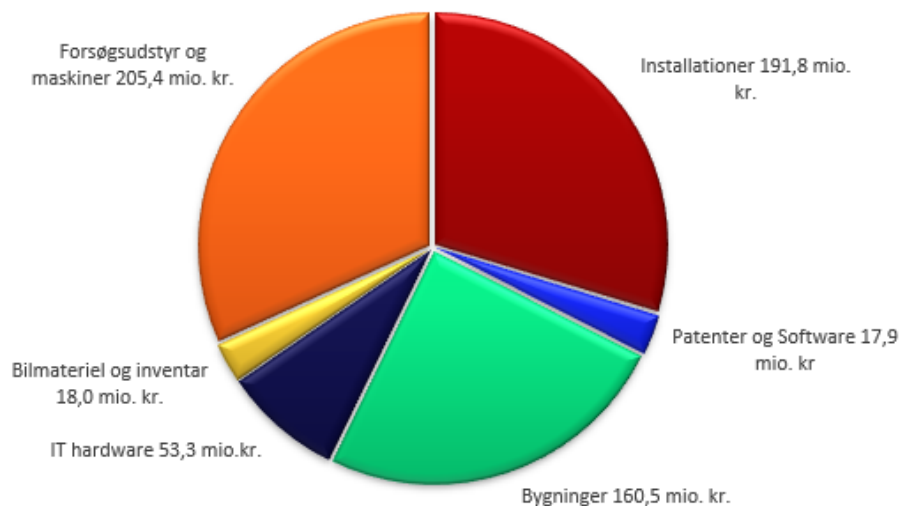
Lønomkostninger til Bygningsdrift efter 1. kvartal er 30,3 mio. kr., hvilket er stort set lig budgettet. For hele året forventes de totale omkostninger at være 126,1 mio. kr., hvilket er 1,4 mio. kr. højere end budgettet på 124,7 mio. kr. som følge af stigende årsværk, som dog for hovedparten erstatter drifts-omkostninger.

Driftsomkostninger ordinær drift for Bygningsdrift efter 1. kvartal er 116,7 mio. kr., hvilket er stort set lig budgettet på 116,9 mio. kr. For hele året forventes de totale omkostninger at være 489,9 mio. kr., hvilket er 20,0 mio. kr. højere end budgettet på 469,9 mio. kr. Afvigelsen er primært relateret til energi-omkostninger i form af en efterfakturering for 2025 fra Vestforbrænding på 15 mio. kr. samt højere el-omkostninger.

Driftsomkostninger kommerciel indtægtsdækket virksomhed for Bygningsdrift efter 1. kvartal er 11,1 mio. kr., hvilket er 2,3 mio. kr. lavere end budgettet på 13,4 mio. kr. For hele året forventes de totale omkostninger at være 44,4 mio. kr., hvilket er 5,7 mio. kr. lavere end budgettet på 50,1 mio. kr. Lejemål hos Statens Ejendomsadministration (SEA) er omlagt til en lavere husleje mod egen afholdelse af omkostninger til udvendigt vedligehold.

Omkostningerne til af- og nedskrivninger af anlægsaktiver efter 1. kvartal er 159,3 mio. kr., hvilket er 3,2 mio. kr. lavere end budgettet på 162,6 mio. kr. For hele året forventes de totale afskrivninger at være 646,9 mio. kr., hvilket er 6,6 mio. kr. lavere end budgettet på 653,5 mio. kr. Afskrivninger på allerede aktiverede anlægsaktiver udgør 98,5 pct. af prognosen.

Årlige afskrivninger per anlægskategori (prognose efter 1. kvartal 2026):



Finansielle nettoomkostninger efter 1. kvartal udgør 39,2 mio. kr., hvilket 5,7 mio. kr. højere end budgettet. Det skyldes primært et negativt afkast på værdipapirer., som er 3,9 mio. kr. under budgettet. For hele året forventes de totale nettoomkostninger at være 150,1 mio. kr., hvilket er 9,9 mio. kr. højere end budgettet på 140,2 mio. kr. og skyldes primært lavere forventning til afkast på værdipapirer.

Likviditet og værdipapirer

Likvide beholdninger (ekskl. værdipapirer) udgør efter 1. kvartal 1.077,8 mio. kr., hvilket er 289,1 mio. kr. lavere end per 31. december 2025. Dette skyldes primært forskydning af midler til igangværende



tilskudsaktiviteter og anlægsinvesteringer samt tilbagebetaling i forbindelse med ikke budgetterede udbetalinger vedrørende partnerprojekter og modsatrettet færre tilgodehavender fra salg. Beholdningen af værdipapirer er 258,9 mio. kr., hvilket er stort set lig beholdningen per 31. december 2025. Likvider er indestående i danske SIFI-banker, og værdipapirer håndteres af tre kapitalforvaltere.

DTU har i tillæg mulighed for at trække på en kassekredit på op til 100 mio. kr., hvorfor det totale likviditetsberedskab pr. 31. marts 2026 udgjorde 1.436,9 mio. kr.

Ultimo året forventes de likvide beholdninger (inkl. værdipapirer) at ligge på 1.026,9 mio. kr., hvilket er 133,2 mio. kr. højere end budgettet på 893,7 mio. kr.

Markedsværdien af de finansielle instrumenter er steget siden udgangen af 2025. Den samlede markedsværdi af de finansielle instrumenter efter 1. kvartal udgør 374,3 mio. kr. i DTU's favør. Markedsværdien var 31. december 2025 på 337,1 mio. kr. De positive værdier er indregnet som tilgodehavende i balancen, og modposten er på egenkapitalen. Den 31. december 2026 forudsættes den positive nettoværdi ligeledes at udgøre 374,3 mio. kr. lig med værdien per 31. marts 2026.

Anlægsinvesteringer (inklusive donationer) udgør efter 1. kvartal 98,1 mio. kr. mod et budget på 303,9 mio. kr. For hele året forventes anlægsinvesteringer (inklusive donationer) at udgøre 1.054,3 mio. kr. mod 1.215,7 mio. kr. i budgettet, hvilket er baseret på enhedernes forventninger til aktiviteten. Det forventede fald skyldes overvejende forskydninger i Investerings- og Moderniseringsplanen.

Dattervirksomheder

DTU Science Park A/S har efter 1. kvartal realiseret et overskud på 17,9 mio. kr., hvilket er 3,6 mio. kr. højere end budgettet på 14,3 mio. kr. som følge af periodisering af indtægter og omkostninger. For året forventes et overskud efter skat på 38,4 mio. kr., hvilket er lig budgettet.

Bioneer A/S har efter 1. kvartal realiseret et underskud på 12,1 mio. kr., hvilket er en forringelse på 1,7 mio. kr. i forhold til det budgetterede underskud på 10,4 mio. kr. Salget i kontraktforskningen er lavere end budgettet, men modsatrettet er salget i produktsiden højere. Der forventes for året et underskud på 55,1 mio. kr., hvilket er en forringelse på 8,1 mio. kr. i forhold til det budgetterede underskud på 47,0 mio. kr. og skyldes forventet lavere produktionssalg hos en stor kunde, der har indkøbt til lager i 2025, og derfor forventes lavere omsætning i 2026.

Pre-Seed Ventures A/S har efter 1. kvartal et underskud på 6,6 mio. kr., hvilket er en forringelse på 4,2 mio. kr. i forhold til det budgetterede underskud på 2,4 mio. kr. Det skyldes at strategiske investeringer ikke har givet det forventet afkast på grund af uro på aktiemarkederne i 1. kvartal. Pre-Seed Ventures A/S har for året budgetteret med et underskud på 8,4 mio. kr., men har endnu ikke opdateret med en prognose for året.

DFM A/S har efter 1. kvartal realiseret et overskud på 1,0 mio. kr., hvilket er 0,5 mio. kr. højere end budgettet og skyldes, at både indtægter fra kommercielle opgaver og forskningsprojekter er øget i 1. kvartal. DFM A/S forventer for året et overskud på 2,8 mio. kr., hvilket er lig budgettet.

Dianova A/S er et hvilende selskab og havde efter 1. kvartal realiseret et underskud på 0,1 mio. kr. Der forventes et underskud for 2026 på 0,4 mio. kr. som følge af udviklingen på aktiemarkedet.