

## Notat om regnskab efter 3. kvartal samt budget og prognose for hele året

### Indledning

Driftsresultatet efter 3. kvartal viser et overskud på 76,2 mio. kr., hvilket er 2,8 mio. kr. højere end det budgetterede overskud på 73,4 mio. kr. og skyldes primært højere Statstilskud til uddannelse, lavere driftsomkostninger Ordinær drift og lavere driftsomkostninger Bygningsdrift samt modsatrettet lavere Øvrige indtægter og højere lønomkostninger Ordinær drift.

For hele året forventes driftsresultatet at udvise et overskud på 0,7 mio. kr., hvilket er 3,3 mio. kr. lavere end det budgetterede overskud på 4,0 mio. kr. og skyldes primært højere Statstilskud til uddannelse og højere Tilskudsfinansierede aktiviteter samt modsatrettet højere lønomkostninger Ordinær drift og højere Afskrivninger.

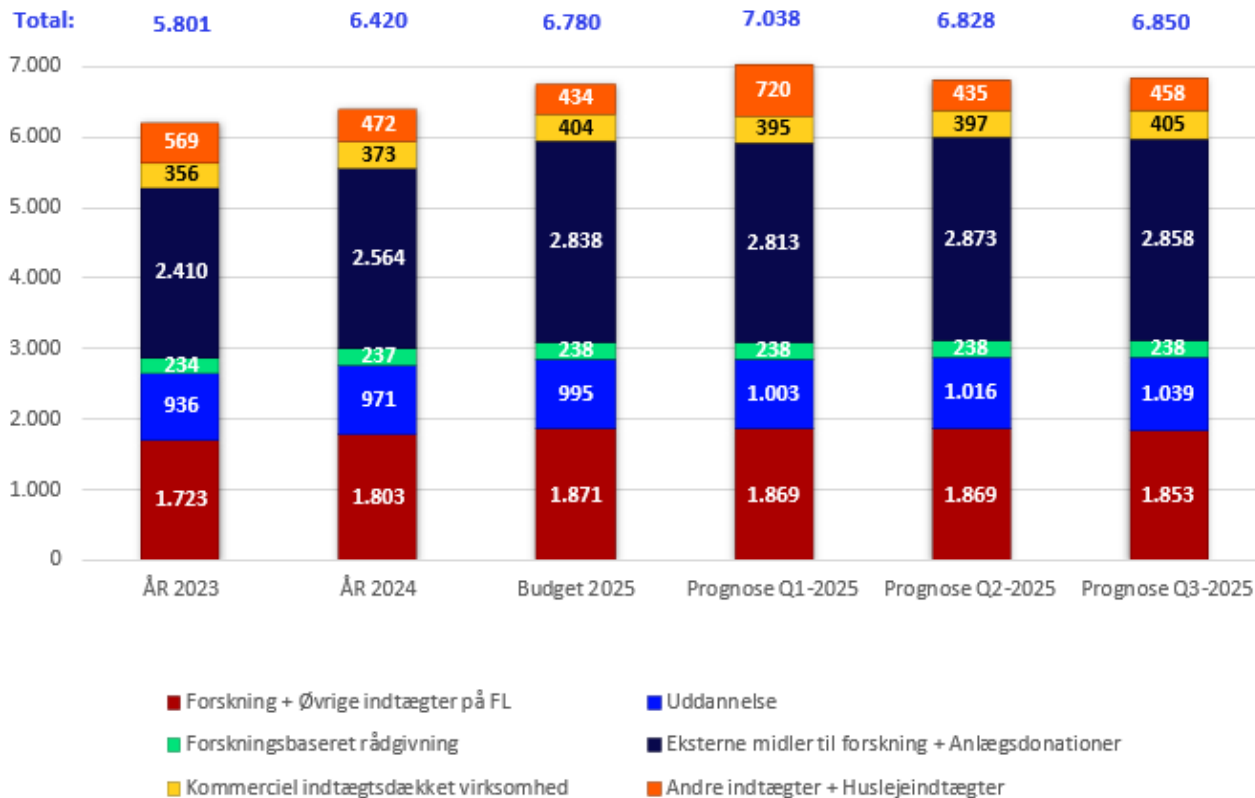
### Regnskab og budget efter 3. kvartal, prognose og budget 2025

Mio. kr.	Regnskab ÅTD 2024	Budget ÅTD 2025	Regnskab ÅTD 2025	Afvigelse Regnskab - Budget 2025	Regnskab Hele året 2024	Budget Hele året 2025	Prognose Q2 Hele året 2025	Prognose Q3 Hele året 2025	Afvigelse Prognose - Budget 2025
<b>Indtægter</b>	4.711,1	5.071,9	5.001,4	-70,5	6.420,1	6.780,4	6.827,7	6.849,7	69,3
<b>Omkostninger</b>	3.640,6	3.942,9	3.885,2	57,7	5.041,7	5.337,4	5.390,1	5.411,7	-74,3
<b>Bygningsdrift</b>	446,0	465,1	455,4	9,7	627,0	652,4	645,4	647,9	4,5
<b>Omkostninger i alt</b>	4.086,6	4.408,0	4.340,6	67,4	5.668,8	5.989,8	6.035,5	6.059,6	-69,8
<b>Af- og nedskrivninger</b>	483,4	471,7	484,1	-12,4	644,0	631,5	654,8	652,8	-21,3
<b>Finansielle poster</b>	-79,7	-118,8	-100,5	18,3	-106,4	-155,0	-136,4	-136,6	18,4
<b>Resultat</b>	<b>61,5</b>	<b>73,4</b>	<b>76,2</b>	<b>2,8</b>	<b>0,9</b>	<b>4,0</b>	<b>0,9</b>	<b>0,7</b>	<b>-3,3</b>
<b>Likviditet inkl. værdipapirer</b>	1.251,4		1.245,3		1.397,0	1.041,4	1.190,4	1.348,5	307,1
<b>Langfristet lån. Inkl. SWAP</b>	5.584,0		5.509,4		5.579,5	6.119,4	5.475,9	5.470,7	-648,7

### Indtægter

De samlede realiserede indtægter efter 3. kvartal er 5.001,4 mio. kr., hvilket er 70,5 mio. kr. lavere end budgettet på 5.071,9 mio. kr. og skyldes primært lavere indtægter fra Tilskudsfinansierede aktiviteter, Kommerciel indtægtsdækket virksomhed og Øvrige indtægter samt modsatrettet højere finanslovsindtægter til Uddannelse. For hele året forventes indtægterne at være 6.849,7 mio. kr., hvilket er 69,3 mio. kr. højere end budgettet på 6.780,4 mio. kr. og skyldes primært højere finanslovsindtægter til Uddannelse og højere indtægter fra Tilskudsfinansierede aktiviteter.

Fordeling af samlede indtægter (mio. kr.):



Tilskuddet til forskning og udvikling efter 3. kvartal er 1.374,8 mio. kr., hvilket er 14,0 mio. kr. lavere end budgettet på 1.388,8 mio. kr. For hele året er prognosen 1.833,0 mio. kr., hvilket er 18,7 mio. kr. lavere end budgettet på 1.851,7 mio. kr. Begge skyldes en mindre korrektion i periodiseringen af midler til strategiske forskningsmiljøer.

Tilskuddet til uddannelse efter 3. kvartal er 782,9 mio. kr., hvilket er 36,9 mio. kr. højere end budgettet på 746,0 mio. kr. Dette skyldes dels tildeling af decentrale grundtilskud, som ikke har været medtaget i budgettet på grund af usikkerhed omkring udbetalingstidspunkt, og dels en væsentlig forhøjelse af STÅ-prognosen (antal beståede eksamener). For hele året er prognosen 1.038,9 mio. kr., hvilket er 44,2 mio. kr. højere end budgettet på 994,7 mio. kr. Dette skyldes primært medtagelse af det decentrale grundtilskud på 8,6 mio. kr. samt forhøjelsen af STÅ på 39,6 mio. kr.; blandt andet som følge af mindre frafald.

Forskningsbaseret myndighedsbetjening efter 3. kvartal udgør 178,7 mio. kr., hvilket er lig budgettet, og det samme er gældende for prognosen for hele året på 238,2 mio. kr.

Øvrige indtægter på finansloven efter 3. kvartal udgør 14,6 mio. kr., hvilket er lig budgettet, og det samme er gældende for prognosen for hele året på 19,5 mio. kr.

Tilskudsfinansierede aktiviteter eksklusive anlægsdonationer efter 3. kvartal er 2.010,9 mio. kr., hvilket er 16,1 mio. kr. lavere end budgettet på 2.027,0 mio. kr. For hele året er prognosen 2.765,5 mio. kr., hvilket er 20,7 mio. kr. højere end budgettet på 2.744,8 mio. kr. Der er efter 3. kvartal realiseret en stigning på 8,4 pct.

i forhold til 2024, og for året budgetteret med stigende aktiviteter på 10,9 pct. i forhold til 2024 samt prognosticeret med en stigning på 11,7 pct.

Efter 3. kvartal har de samlede afvigelser på tilskudsfinansierede aktiviteter en samlet positiv resultateffekt i forhold til budgettet på 3,7 mio. kr. For hele året forventes der dels en marginalt lavere aktivitet end budgetteret med en negativ resultateffekt på 1,9 mio. kr., dels en højere overheadprocent end budgetteret med en positiv resultateffekt på 30,9 mio. kr. Samlet medfører det en forventet positiv resultateffekt for året på 29,1 mio. kr.

*Anlægsdonationer* efter 3. kvartal er 68,8 mio. kr., hvilket er 1,5 mio. kr. lavere end budgettet på 70,3 mio. kr. For hele året er prognosen 92,4 mio. kr., hvilket er 1,0 mio. kr. lavere end budgettet.

*Kommerciel indtægtsdækket virksomhed* efter 3. kvartal er 277,5 mio. kr., hvilket er 17,0 mio. kr. lavere end budgettet på 294,5 mio. kr. som følge af periodeforskydninger. For hele året er prognosen 404,6 mio. kr., hvilket er på niveau med budgettet på 403,8 mio. kr. Efter 3. kvartal er der realiseret en stigning på 9,1 pct. i forhold til 2024. For året er der budgetteret med en stigning på 8,3 pct. i forhold til 2024 og prognosticeret med en stigning på 8,5 pct.

*Huslejeindtægter* efter 3. kvartal er 34,9 mio. kr., hvilket er 7,7 mio. kr. højere end budgettet på 27,2 mio. kr. For hele året er prognosen 44,6 mio. kr., hvilket er 8,4 mio. kr. højere end budgettet på 36,2 mio. kr. Begge skyldes primært, at der har været en efterfakturering fra tidligere år af forsyningsindtægter fra Aarhus Universitets lejemål på Risø Campus. Desuden er der forventet en højere husleje for DTU Science Park, Dansk Dekommissionering og Data Management Software Center (DMSC), end der er budgetteret.

*Øvrige indtægter* efter 3. kvartal er 258,5 mio. kr., hvilket er 66,4 mio. kr. lavere end budgettet på 324,9 mio. kr., hvilket primært skyldes budgetforskydning for DeiC (Danish e-Infrastructure Cooperation) uden effekt for hele året. For hele året er prognosen 412,9 mio. kr., hvilket er 14,8 mio. kr. højere end budgettet på 398,1 mio. kr. Dette skyldes primært positive afvigelser fra en række af DTU's enheder; herunder inden for sundhedsteknologi, datalogi og beslægtede områder.

*De samlede omkostninger (ekskl. bygningsdrift)* efter 3. kvartal er 3.885,2 mio. kr., hvilket er 57,7 mio. kr. lavere end budgettet på 3.942,9 mio. kr. og skyldes primært lavere driftsomkostninger Ordinær drift. For hele året forventes de totale omkostninger at være 5.411,7 mio. kr., hvilket er 74,3 mio. kr. højere end budgettet på 5.337,4 mio. kr. og skyldes primært højere forventede lønomkostninger Ordinær drift.

*Løn ordinær drift* efter 3. kvartal er 1.666,3 mio. kr. hvilket er 27,9 mio. kr. højere end budgettet på 1.638,4 mio. kr., svarende til 1,7 pct. Den realiserede stigning er gældende for de fleste af DTU's enheder. For hele året forventes lønomkostninger Ordinær drift at være 2.261,4 mio. kr., hvilket er 66,2 mio. kr. højere end budgettet på 2.195,2 mio. kr. primært som følge af stigende årsværk på en række enheder. Der er hensat 10,6 mio. kr. til skønnet feriepengeforpligtelse i lyset af de stigende årsværk. Modsatrettet forventes der lavere lønomkostninger på ca. 11 mio. kr. som følge af den lavere effekt fra lønreguleringsordningen mellem privat- og statsansatte end budgetteret.

*Omkostninger ordinær drift* efter 3. kvartal er 406,0 mio. kr., hvilket er 57,0 mio. kr. lavere end budgettet på 463,0 mio. kr. som følge af forskudt aktivitet i forhold til budgettet for en række enheder. For hele året forventes de totale omkostninger at være 661,2 mio. kr., hvilket er 16,2 mio. kr. højere end budgettet på 645,0 mio. kr.; svarende til 2,5 pct. som følge af højere prisstigninger.

Løn- og driftsomkostninger vedrørende Tilskudsfinansierede aktiviteter efter 3. kvartal er 1.659,4 mio. kr., hvilket er 12,4 mio. kr. lavere end budgettet på 1.671,8 mio. kr. For hele året forventes de totale omkostninger at være 2.262,4 mio. kr., hvilket er 8,4 mio. kr. lavere end budgettet på 2.270,8 mio. kr.

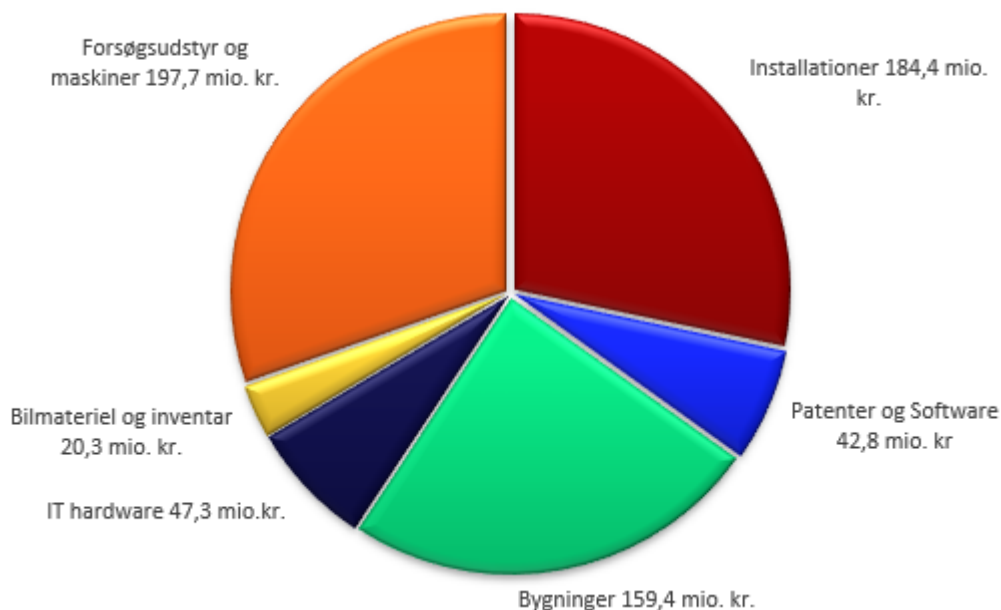
Lønomsomkostninger til Bygningsdrift efter 3. kvartal er 88,8 mio. kr., hvilket er 1,6 mio. kr. højere end budgettet på 87,2 mio. kr. For hele året forventes de totale omkostninger at være 118,9 mio. kr., hvilket er 1,9 mio. kr. højere end budgettet på 117,0 mio. kr. som følge af overenskomstmæssige lønstigninger.

Driftsomkostninger ordinær drift for Bygningsdrift efter 3. kvartal er 330,1 mio. kr., hvilket er 20,7 mio. kr. lavere end budgettet på 350,8 mio. kr. Dette skyldes primært lavere forsyningsomkostninger og ejendomsskatter. For hele året forventes de totale omkostninger at være 480,7 mio. kr., hvilket er 13,4 mio. kr. lavere end budgettet på 494,1 mio. kr. Dette skyldes dels konservativt budgetterede ejendomsskatter, da de nye vurderinger ikke var modtaget ved tidspunkt for budgetlægning, dels at elprisen forventes at være lavere end budgetteret. Desuden er en større andel af forsynings- og reparationsomkostninger absorberet af den øgede indtægtsdækkede virksomhed på huslejeområdet. Modsatrettet forventes der et yderligere forbrug på tjenesteydelser som følge af øget aktivitet på store planlagte anlægsprojekter.

Driftsomkostninger kommerciel indtægtsdækket virksomhed for Bygningsdrift efter 3. kvartal er 36,6 mio. kr., hvilket er 9,5 mio. kr. højere end budgettet på 27,1 mio. kr. og skyldes højere aktivitet på husleje-, forsynings- og kemibrugsområdet. For hele året forventes de totale omkostninger at være 48,3 mio. kr., hvilket er 7,0 mio. kr. højere end budgettet på 41,3 mio. kr. af samme årsager.

Omkostningerne til af- og nedskrivninger af anlægsaktiver efter 3. kvartal er 484,1 mio. kr., hvilket er 12,4 mio. kr. højere end budgettet på 471,7 mio. kr. Stigningen skyldes overvejende, at anlægsudgifter i 4. kvartal 2024 og 1. kvartal 2025 er realiseret og aktiveret tidligere end den historiske udvikling på primært IT hardware og produktionsudstyr. For hele året forventes de totale afskrivninger at være 652,8 mio. kr., hvilket er 21,3 mio. kr. højere end budgettet på 631,5 mio. kr. af samme årsag. Afskrivninger på allerede aktiverede anlægsaktiver udgør 98,5 pct. af prognosen.

Årlige afskrivninger per anlægskategori (prognose efter 3. kvartal 2025):





Finansielle nettoomkostninger efter 3. kvartal udgør 100,5 mio. kr., hvilket er 18,3 mio. kr. lavere end budgettet på 118,8 mio. kr. Det skyldes primært højere renteindtægter grundet højere likviditet end budgetteret og udskudt lånoptagelse. For hele året forventes de totale nettoomkostninger at være 136,6 mio. kr., hvilket er 18,4 mio. kr. lavere end budgettet på 155,0 mio. kr. af samme årsag.

#### *Likviditet og værdipapirer*

Likvide beholdninger (ekskl. værdipapirer) udgør efter 3. kvartal 986,3 mio. kr., hvilket er 153,3 mio. kr. lavere end per 31. december 2024. Dette skyldes primært forskydning af midler til igangværende tilskudsaktiviteter og anlægsinvesteringer samt tilbagebetaling af ikke budgetterede udbetalinger vedrørende partnerprojekter og modsatrettet færre tilgodehavender fra salg. Beholdningen af værdipapirer er 258,9 mio. kr., hvilket er 1,5 mio. kr. højere end beholdningen per 31. december 2024. Likvider er indestående i danske SIFI-banker, og værdipapirer håndteres af 3 kapitalforvaltere.

DTU har i tillæg mulighed for at trække på en kassekredit på op til 100 mio. kr., hvorfor det totale likviditetsberedskab pr. 30. september 2025 udgjorde 1.345,3 mio. kr.

Ultimo året forventes de likvide beholdninger (inkl. værdipapirer) at ligge på 1.348,5 mio. kr., hvilket er 307,1 mio. kr. højere end budgettet på 1.190,4 mio. kr. Dette skyldes, en højere primo likviditet end budgetteret samt forventning om positiv likviditetspåvirkning fra driftsaktiviteten og forventet lavere anlægsinvesteringer end budgetteret. Den budgetterede optagelse af nyt realkreditlån er udskudt fra 2025 til senere. Af de forventede likvide midler ultimo året skønnes partnermidler at udgøre 300 mio. kr. I forhold til det likvide beredskab udgør de månedlige lønudbetalinger ca. 340 mio. kr.

Markedsværdien af de finansielle instrumenter er steget siden udgangen af 2024. Den samlede markedsværdi af de finansielle instrumenter efter 3. kvartal udgør 224,2 mio. kr. i DTU's favør. Markedsværdien var 31. december 2024 på 90,0 mio. kr. De positive værdier er indregnet som tilgodehavende i balancen, og modposten er på egenkapitalen. Den 31. december 2025 forudsættes den positive nettoværdi ligeledes at udgøre 224,2 mio. kr. lig med værdien per 30. september 2025.

Anlægsinvesteringer (inklusive donationer) udgør efter 3. kvartal 449,3 mio. kr. mod et budget på 804,3 mio. kr. For hele året forventes anlægsinvesteringer (inklusive donationer) at udgøre 793,1 mio. kr. mod 1.072,4 mio. kr. i budgettet, hvilket er baseret på enhedernes forventninger til aktiviteten. Det forventede fald skyldes overvejende forskydninger i Investerings- og Moderniseringsplanen samt forskydninger i investeringer på området for IT.

#### *Dattervirksomheder*

DTU Science Park A/S har efter 3. kvartal realiseret et resultat på 43,4 mio. kr., hvilket er 5,0 mio. kr. højere end budgettet på 38,4 mio. kr. som følge af forskudt periodisering af indtægter og omkostninger. For året forventes et resultat efter skat på 59,4 mio. kr., hvilket er 1,0 mio. kr. lavere end budgettet og skyldes primært øgede udgifter til implementering af en ny IT-plattform.

Bioneer A/S har efter 3. kvartal realiseret et underskud på -8,5 mio. kr., hvilket er 24,9 mio. kr. bedre end det budgetterede underskud på -33,4 mio. kr. Salget i produktion er højere end budgettet, modsatrettet er salget i kontraktforskning lavere. Der forventes for året et underskud på -37,2 mio. kr., hvilket er 12,2 mio. kr. bedre end det budgetterede underskud på -49,4 mio. kr. og skyldes øget produktionssalg. Det forventede underskud skyldes investering i DTU-KU-samarbejdet, ansættelse af nye medarbejdere og et forventet lavere salg i 4. kvartal.



Pre-Seed Ventures A/S har efter 3. kvartal et foreløbigt realiseret underskud på -13,7 mio. kr., hvilket er en forringelse på -0,3 mio. kr. i forhold til det budgetterede underskud på -13,4 mio. kr. Pre-Seed Ventures A/S har for året budgetteret med et underskud på -18,2 mio. kr., men har endnu ikke opdateret med en prognose for året. Det skyldes, at fondsinvesteringer først kendes den 15/11, hvorfor 3. kvartal resultatet er foreløbigt.

DFM A/S har efter 3. kvartal realiseret et resultat på 2,7 mio. kr., hvilket er 0,9 mio. kr. højere end budgettet og skyldes øget salg af kalibreringer. DFM A/S forventer for året et resultat på 3,0 mio. kr., hvilket er 1,0 mio. kr. højere end budgettet.

Dianova A/S er et hvilende selskab og havde efter 3. kvartal realiseret et resultat på 0,1 mio. kr. Der forventes et resultat for 2025 på 0,1 mio. kr. som følge af udviklingen på aktiemarkedet.