

8. Regnskab efter 3. kvartal 2018 og prognose for 2018

Indstilling

Det indstilles, at bestyrelsen tager status for økonomien efter 3. kvartal 2018 til efterretning.

Sagsfremstilling

Driftsresultatet efter 3. kvartal udviser et overskud på 24 mio. kr., hvilket er 13 mio. kr. lavere end det budgetterede overskud på 37 mio. kr.

For hele året forventes driftsresultatet at udvise et underskud på 11 mio. kr., hvilket er en forskel på 6 mio. kr. i forhold til det budgetterede underskud på 5 mio. kr.

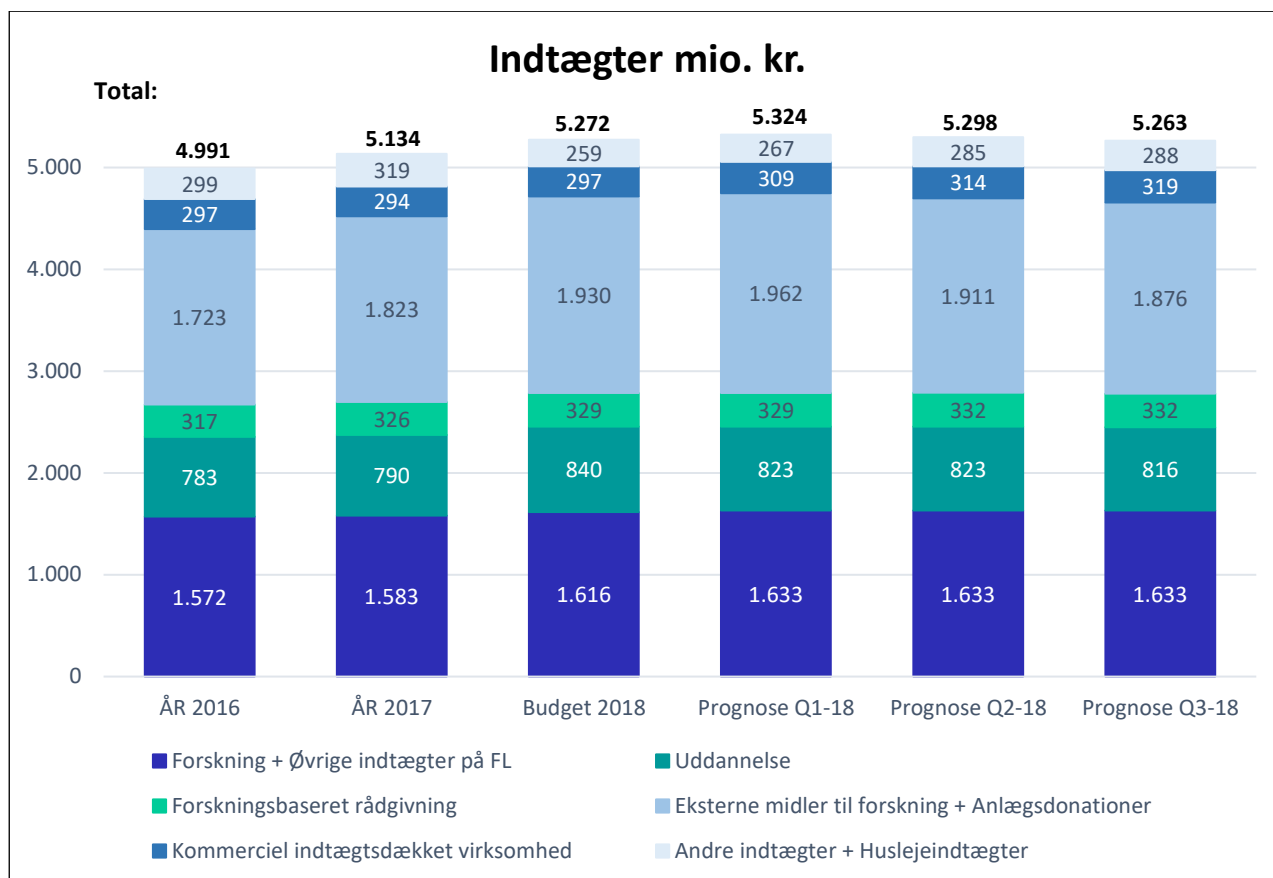
Regnskab og budget efter 3. kvartal 2018, prognose og budget 2018

Mio.kr	Regnskab ÅTD 2017	Budget ÅTD 2018	Regnskab ÅTD 2018	Afvigelse ÅTD 2018	Regnskab 2017	Budget 2018	Prognose Q2 2018	Prognose Q3 2018	Afvigelse 2018
Indtægter	3.713,4	3.911,0	3.859,7	-51,3	5.134,4	5.272,0	5.297,9	5.263,4	-8,6
Omkostninger	2.822,4	3.071,5	3.038,7	-32,8	4.027,7	4.143,8	4.209,4	4.160,2	16,4
Bygningsdrift	441,7	406,6	446,0	39,4	647,6	610,4	615,5	615,2	4,8
Omkostninger i alt	3.264,1	3.478,1	3.484,7	6,6	4.675,3	4.754,2	4.824,9	4.775,4	21,2
Af- og nedskrivninger	226,4	300,5	253,9	-46,6	396,2	397,4	358,2	371,2	-26,2
Finansielle poster	77,2	95,7	97,6	1,9	102,4	125,6	125,1	127,3	1,7
Resultat	145,7	36,7	23,5	-13,2	-39,5	-5,3	-10,3	-10,5	-5,3
Resultat datterselskaber	9,3	36,0	50,5	14,5	8,0	37,7	45,3	50,1	12,4
Likviditet inkl. værdipapirer	857,4	-	979,2	-	1.110,9	433,8	646,4	802,0	368,2
Langfristet lån inkl. swap	4.424,2	-	4.996,5	-	5.006,2	4.930,1	5.051,6	4.996,5	66,4

Indtægter

De samlede realiserede indtægter efter 3. kvartal ligger på 3.860 mio. kr. mod et budget på 3.911 mio. kr. (-51 mio. kr.); primært som følge af forskudte indtægter fra Eksterne midler til forskning. For hele året forventes indtægterne at være lavere end budgettet med 9 mio. kr. som følge af faldende uddannelsesindtægter samt forskudte aktiviteter på både Eksterne midler til forskning og Anlægsdonationer, mens der er en modsatrettet effekt fra stigende Øvrige indtægter.

Fordeling af samlede indtægter:



Basisforskningstilskuddet ligger efter 3. kvartal på 1.201 mio. kr., og for hele året forventes indtægten at være på 1.601 mio. kr. Begge beløb svarer til det budgetterede.

Uddannelsesindtægterne udgør 615 mio. kr. efter 3. kvartal, hvilket er 15 mio. kr. under budgettet. Dette skyldes en nedgang i antal STÅ til heltidsuddannelse og færdiggørelsesbonus, samt modsatrettet en mindre fremgang i indtægterne til deltidsuddannelse. For hele året er uddannelsesindtægterne nedskrevet med 24 mio. kr. til 816 mio. kr. af de samme årsager, hvilket udgør -18 mio. kr. i heltidsuddannelse, -7 mio. kr. i færdiggørelsesbonus og +1 mio. kr. til deltidsuddannelse.

Forskningsbaseret rådgivning udgør efter 3. kvartal 249 mio. kr., hvilket er 2 mio. kr. over budgettet. For hele året er det opjusteret med 3 mio. kr. til i alt 332 mio. kr. Begge dele skyldes en gennemgang og opdatering af bevillingen fra Udenrigsministeriet angående fiskeri- og akvakulturområdet.

Øvrige indtægter på finansloven er realiseret med 12 mio. kr. mere end budgetteret. Dette skyldes, at der ikke blev budgetteret med indtægter fra Den Statslige Barselsfond, da denne først blev vedtaget efterfølgende, samt finanslovsindtægter til Danske Universiteter, som er et overførselsbeløb uden resultat effekt. 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. og Danske Universiteter 4 mio. kr.

Eksterne midler til forskning eksklusive anlægsdonationer er efter 3. kvartal 69 mio. kr. lavere end budgettet og forventes for året at være 33 mio. kr. lavere end budgettet som følge af aktiviteter, som forskydes til 2019.

Anlægsdonationer er efter 3. kvartal 16 mio. kr. lavere end budgettet og forventes for året at være 21 mio. kr. lavere. Dette skyldes dels færre donerede anlægsinvesteringer i forhold til budgettet og manglende udmøntning af Unilab-midler på 80 mio. kr. til samlokalisering af aktiviteterne i det nye Life Science & Bioengineering byggeri. Sidstnævnte er fjernet i prognosen, da der er usikkerhed om, hvorvidt de bliver udmøntet, efter at byggeriet af bygning 205A er stoppet.

Kommerciel indtægtsdækket virksomhed er efter 3. kvartal 14 mio. kr. højere end budgettet og forventes for året være 23 mio. kr. højere som følge af øgede kommercielle aktiviteter i forhold til det budgetterede.

Huslejeindtægter er efter 3. kvartal 3 mio. kr. lavere end budgettet, og forventes for året at være 5 mio. kr. lavere som følge af udskiftninger i udlejeporteføljen.

Øvrige indtægter på bygningsområdet er efter 3. kvartal 3 mio. kr. højere end budgettet, og for hele året forventes de at være 5 mio. kr. højere som følge af forsikringsindtægter for vand- og brandskader. Sidstnævnte opvejes af tilsvarende driftsomkostninger.

Øvrige indtægter (eksklusive Campus Service) er efter 3. kvartal 21 mio. kr. højere end budgettet og forventes for året at være 28 mio. kr. højere. Indtægter fra betalingsuddannelser 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 3. kvartal er DTU's overhead på eksterne midler til forskning realiseret med 22,9 pct., hvilket er lavere end budgettet på 23,6 pct. Det skyldes en ændret sammensætning af bevillinger og giver en negativ effekt på ca. 7 mio. kr. på bundlinjen. DTU's overhead er budgetteret til 23,2 pct. for året og forventes realiseret til det samme. Den realiserede effekt forventes at blive opvejet i 4. kvartal af andre bevillinger med en positiv effekt på overhead.

Omkostninger

De samlede omkostninger (ekskl. bygningsdrift) er efter 3. kvartal på 3.039 mio. kr. mod et budget på 3.072 mio. kr. (-33 mio. kr.) primært som følge af den forskudte aktivitet på Eksterne midler til forskning og modsatrettet højere lønomkostninger på den ordinære drift. For hele året forventes de totale omkostninger at blive 16 mio. kr. højere end budgettet af samme årsager.

Løn ordinær drift er efter 3. kvartal 1.484 mio. kr. og dermed 32 mio. kr. højere end budgettet. Dette skyldes primært bidrag til Barselsfonden, højere egenfinansiering og undervisningsforpligtelser samt ikke budgetterede overenskomstmæssige lønstigninger og omkostninger til opsagte og fritstillede medarbejdere. For hele året forventes Løn ordinær drift at være 38 mio. kr. højere end budgettet af samme årsager.

Omkostninger ordinær drift er efter 3. kvartal 391 mio. kr. og dermed 12 mio. kr. lavere end budgettet som følge af budgetforskydninger på enkelte institutter. For hele året forventes de at være lig budgettet på 550 mio. kr.

Løn- og driftsomkostninger til kommerciel indtægtsdækket virksomhed er samlet 3 mio. kr. lavere end budgettet efter 3. kvartal. For året forventes de samlede omkostninger at være 5 mio. kr. højere, primært som følge af det nyoprettede Center for Diagnostik under DTU Veterinærinstituttet.

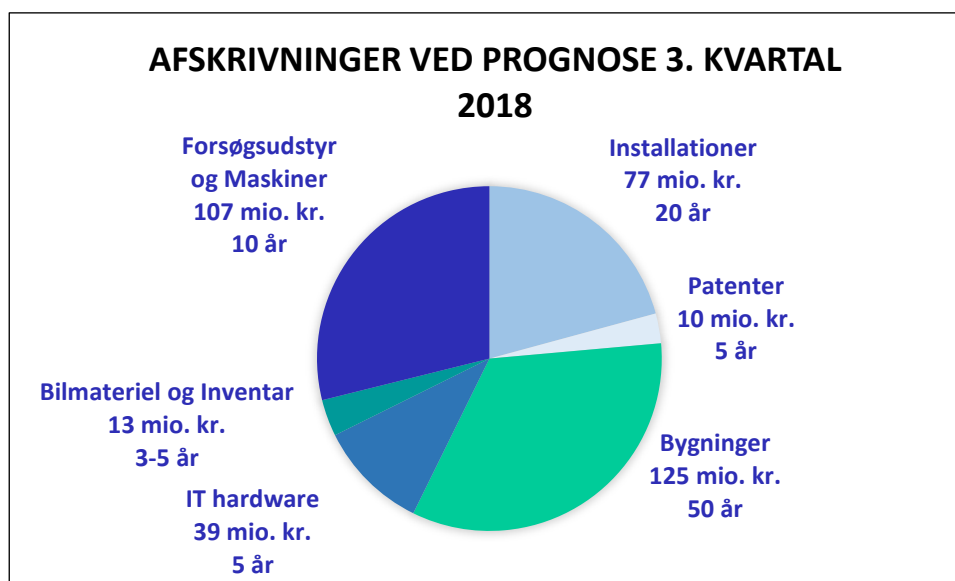
Løn- og driftsomkostninger vedrørende Eksternt finansieret forskning er samlet set lavere end budgettet med 50 mio. kr. efter 3. kvartal som følge af forskudte aktiviteter. For hele året forventes de at være 27 mio. kr. lavere end budgettet af samme årsag.

Lønomkostningerne til bygningsdrift er efter 3. kvartal 2 mio. kr. lavere end budgettet, og for året stort set til budgettet. Driftsomkostningerne til bygningsdrift er 42 mio. kr. højere end budgettet efter 3. kvartal. Der har været omkostninger på 5 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 5 mio. kr. over budgettet; svarende til brandskaden.

Omkostningerne til afskrivninger og nedskrivninger af anlægsaktiver er 47 mio. kr. lavere end budgettet efter 3. kvartal og for året 26 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 73 pct. af budgettet og medfører højere afskrivninger i 2. halvår end i 1. halvår.

Årlige afskrivninger per anlægskategori og økonomisk levetid:



Finansielle nettoomkostninger ligger efter 3. kvartal på 98 mio. kr. mod et budget på 96 mio. kr. Afvigelsen skyldes primært ikke-realiserede kurstab på værdipapirer og faldende renteindtægter på værdipapirer som følge af et ustabil finansiel marked. For hele året forventes de finansielle nettoomkostninger at ligge 2 mio. kr. over det budgetterede, da der stadig forventes en effekt fra ikke-realiserede kurstab på værdipapirer, faldende renteindtægter på værdipapirer samt forskydning af indtægter fra kapitalandele.

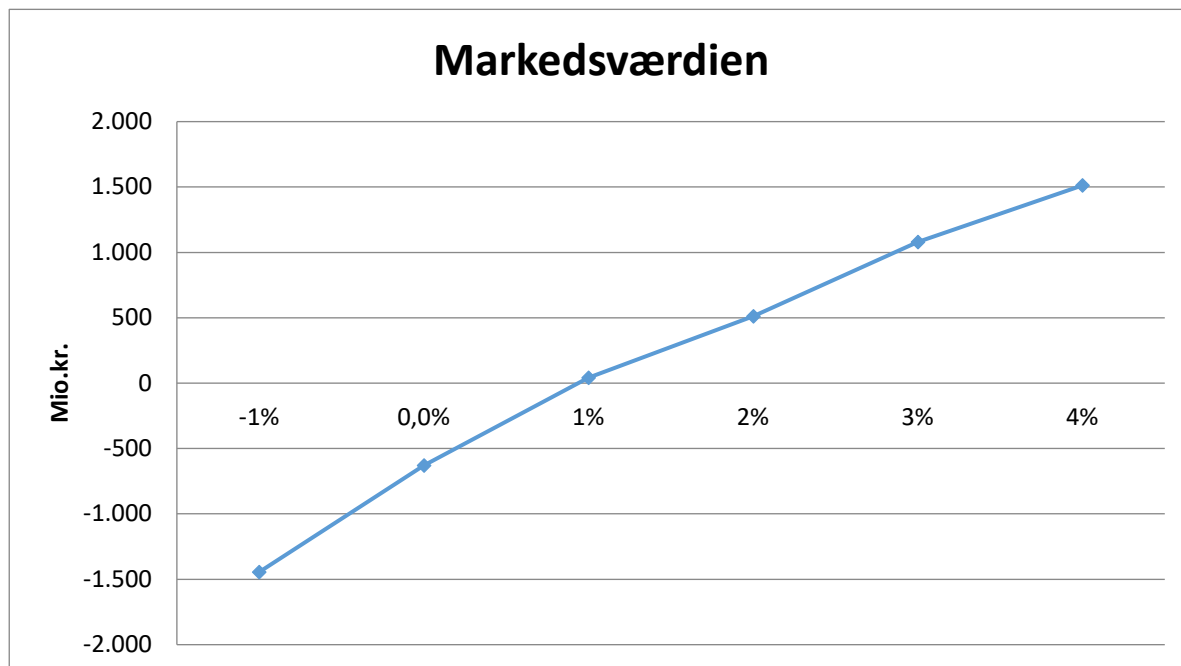
Likviditet og værdipapirer

De likvide beholdninger (ekskl. værdipapirer) ligger efter 3. kvartal på 753 mio. kr. Beholdningen af værdipapirer udgør 226 mio. kr., hvilket er lidt over niveauet ved udgangen af 2017 (225 mio. kr.).

Ultimo året forventes de likvide beholdninger at ligge på 576 mio. kr., hvilket er 369 mio. kr. højere end budgettet på 207 mio. kr. Dette skyldes, at anlægsinvesteringerne forventes at være reduceret med 27 pct. i forhold til budgettet; svarende til 318 mio. kr. Beholdningen af værdipapirer prognostiseres ultimo 2018 til 226 mio. kr.; på niveau med budgettet.

Som følge af det stigende renteniveau i 3. kvartal 2018 er markedsværdien af renteswapaftaler påvirket i positiv retning, således at den samlede værdi af renteswaps efter 3. kvartal er -629 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 629 mio. kr., som er den realiserede værdi per 30. september 2018.

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



Hvis renten stiger med 1 pct., vil det betyde, at markedsværdien af DTU's renteswaps vil blive forbedret med ca. 671 mio. kr., hvorimod et rentefald på 1 pct. vil betyde, at markedsværdien vil blive forværret med ca. 815 mio. kr.

Per 30. september 2018 var markedsværdien -629 mio. kr. Dermed skal renten stige med lidt under 1 pct., før markedsværdien er positiv.

Anlægsinvesteringer (eksklusive donationer) udgør efter 3. kvartal 471 mio. kr. For hele året forventes anlægsinvesteringer at udgøre 946 mio. kr. mod 1.380 mio. kr. i budgettet som følge af forskudte aktiviteter.

Status på likvider og værdipapirer efter 3. kvartal 2018

DTU's samlede beholdning af likvider og værdipapirer udgjorde per 30. september 2018 979 mio. kr. fordelt med 753 mio. kr. i likvider som indestående i Danske Bank og 226 mio. kr. i værdipapirer. Af likvidbeholdningen på 753 mio. kr. udgør midler bundet til bevillinger 68 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.	Jyske Bank	Danske Capital	SEB	Total
Aktier	12,8	8,9	6,3	28,0
Obligationer	118,2	40,1	39,7	198,0
Total	131,0	48,9	46,0	226,0

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 3. kvartal realiseret et resultat på 21,8 mio. kr., hvilket er 32,2 mio. kr. lavere end budgettet og skyldes primært, at salget af COBIS Ejendom K/S er budgetteret til 1. halvår 2018, men

andelen af provenuet indtægtsføres senere i 2018. DTU Science Park A/S forventer for året et resultat efter skat på 41,9 mio. kr., hvilket er lig med det budgetterede.

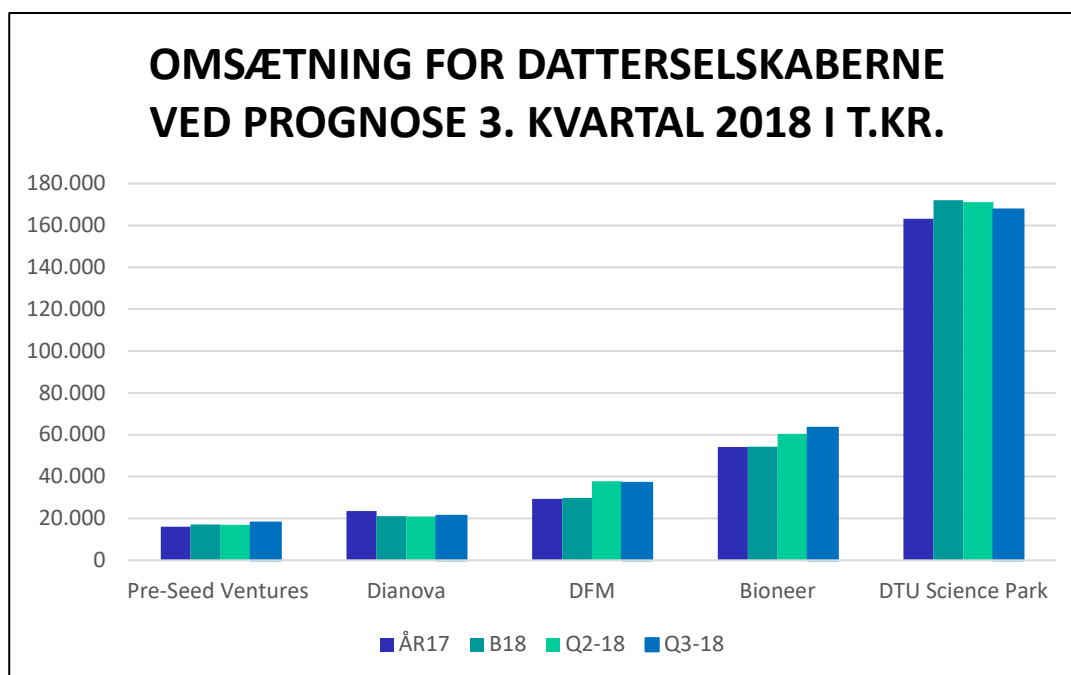
Bioneer A/S har efter 3. kvartal realiseret et resultat på 8,5 mio. kr., hvilket er 8,0 mio. kr. højere end budgettet og skyldes øget salg. Bioneer A/S forventer for året et resultat på 6,2 mio. kr., hvilket er 5,7 mio. kr. højere end det budgetterede resultat som følge af det øgede salg.

Pre-Seed Ventures A/S har efter 3. kvartal realiseret et resultat på 5,8 mio. kr., hvilket er 7,9 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 4,5 mio. kr., hvilket er 6,6 mio. kr. højere end det budgetterede resultat som følge af tilbageløb fra innovationsmiljøordningen

DFM A/S har efter 3. kvartal realiseret et resultat på 0,8 mio. kr., hvilket er 0,6 mio. kr. højere end budgettet. DFM A/S forventer for året et resultat på 0,5 mio. kr., hvilket er 0,3 mio. kr. højere end det budgetterede resultat.

Dianova A/S har efter 3. kvartal et resultat på -0,9 mio. kr., hvilket er 0,7 mio. kr. højere end budgettet og skyldes periodiseringer af omkostninger. Dianova A/S forventer for året et resultat på -3,0 mio. kr., hvilket stort set er lig det budgetterede resultat.

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



Ledelsens bemærkninger

Resultatet efter 3. kvartal 2018, og det forventede resultat for hele året for universitetet samlet set, anses for tilfredsstillende.

Bilag

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