

6. Regnskab efter 1. kvartal 2019 og prognose for 2019

Indstilling

Det indstilles, at bestyrelsen tager status for økonomien efter 1. kvartal 2019 til efterretning.

Sagsfremstilling

Driftsresultatet efter 1. kvartal udviser et overskud på 13 mio. kr., hvilket er en forskel på 11 mio. kr. i forhold til det budgetterede overskud på 2 mio. kr.

For hele året forventes driftsresultatet at udvise et underskud på 84 mio. kr., hvilket er en forskel på 32 mio. kr. i forhold til det budgetterede underskud på 52 mio. kr. Foruden usikkerhed omkring dekommissioneringsomkostningerne på Lindholm samt en fortsat belastende økonomi på veterinærområdet, er der også en vis usikkerhed med hensyn til omkostningerne i forbindelse med etableringen af de nye enheder; DTU Sundhedsteknologi, DTU Entrepreneurship og DTU Learn for Life. Dertil har enkelte enheder haft en utilfredsstillende resultatudvikling, der har krævet korrigerende handlinger, som dog først forventes at få fuld omkostningsreducerende effekt i 2020.

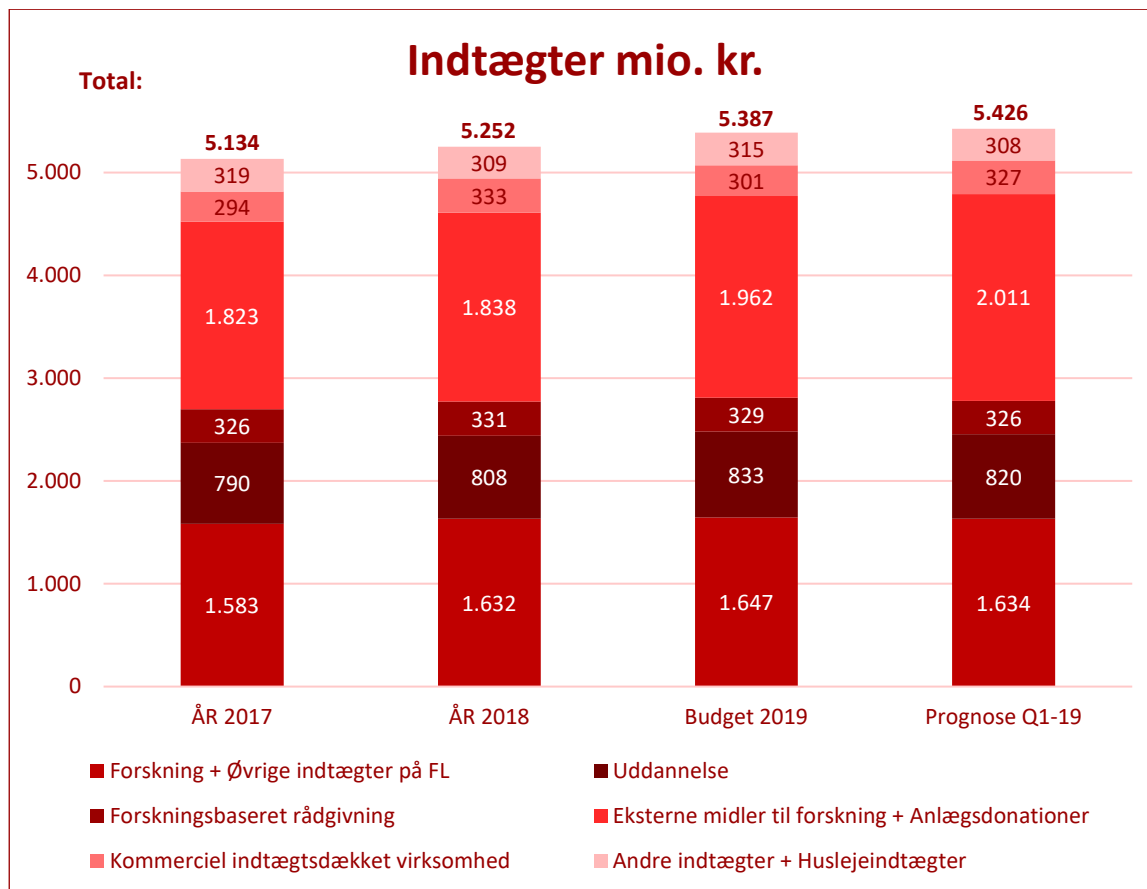
Regnskab og budget efter 1. kvartal 2019, prognose og budget 2019

Mio.kr	Regnskab ÅTD 2018	Budget ÅTD 2019	Regnskab ÅTD 2019	Afvigelse ÅTD 2019	Regnskab 2018	Budget 2019	Prognose Q1 2019	Afvigelse 2019
Indtægter	1.272,1	1.345,6	1.279,2	-66,4	5.251,5	5.386,9	5.426,2	39,3
Omkostninger	953,2	1.047,7	966,0	-81,5	4.144,5	4.219,9	4.265,9	46,0
Bygningsdrift	136,9	156,9	156,7	-0,2	595,0	655,5	657,7	2,2
Omkostninger i alt	1.090,1	1.204,1	1.122,7	-81,4	4.739,6	4.875,3	4.923,6	48,3
Af- og nedskrivninger	85,5	106,2	112,5	6,3	386,1	424,8	444,7	19,9
Finansielle poster	34,5	33,2	31,4	-2,0	130,4	138,2	141,5	3,3
Resultat	62,1	2,0	12,6	10,6	-4,7	-51,5	-83,6	-32,1
Resultat datterselskaber	11,4	11,3	17,3	6,0	135,8	41,0	32,6	-8,4
Likviditet inkl. værdipapirer	1.122,9	0,0	585,1	0,0	979,7	669,1	545,8	-123,3
Langfristet lån inkl. SWAP	-4.989,1	0,0	-5.382,2	0,0	-5.089,4	5.496,5	5.786,9	290,4

Indtægter

De samlede realiserede indtægter efter 1. kvartal er 1.279 mio. kr., hvilket er 66 mio. kr. lavere end budgettet på 1.346 mio. kr., primært som følge af forskudte indtægter fra Eksterne midler til forskning og Kommerciel indtægtsdækket virksomhed. For hele året forventes indtægterne at være højere end budgettet med 39 mio. kr. som følge af øgede aktiviteter på Eksterne midler til forskning, Anlægsdonationer og Kommerciel indtægtsdækket virksomhed, mens der er en modsatrettet effekt fra faldende uddannelsesindtægter og Øvrige indtægter.

Fordeling af samlede indtægter:



Basisforskningstilskuddet efter 1. kvartal er 399 mio. kr., hvilket er 3 mio. kr. lavere end budgettet på 402 mio. kr. For hele året forventes indtægten at være 1.596 mio. kr., hvilket er 14 mio. kr. lavere end budgettet på 1.609 mio. kr. Afvigelsen skyldes primært, at forskningen vedrørende geodæsi (rumaktivitet) på 13 mio. kr. - efter længere tids dialog med Energi-, Forsynings- og Klimaministeriet - er flyttet fra basisforskningsmidler til forskningsbaseret rådgivning.

Uddannelsesindtægterne efter 1. kvartal er 205 mio. kr., hvilket er 3 mio. kr. under budgettet på 208 mio. kr. Dette skyldes primært en nedgang i antal STÅ, som har påvirkning på aktivitetstilskud og resultatstilskud. Hertil kommer mindre justeringer på fripladser og stipendier samt udvekslingsstuderende, nedgang for adgangskursus og en mindre nedjustering for deltidsuddannelse. For hele året forventes uddannelsesindtægterne at udgøre 820 mio. kr., hvilket er 13 mio. kr. lavere end budgettet på 833 mio. kr. Afvigelsen udgør -6 mio. kr. for aktivitetstilskuddet, -1 mio. kr. for resultatstilskuddet, -5 mio. kr. for adgangskursus og -1 mio. kr. for deltidsuddannelse.

Forskningsbaseret rådgivning efter 1. kvartal er 86 mio. kr., hvilket er 3 mio. kr. højere end budgettet på 82 mio. kr., hvilket skyldes flytningen af geodæsiområdet fra basisforskningstilskuddet (13 mio. kr. for hele året). For hele året forventes der indtægter fra Forskningsbaseret rådgivning på 327 mio. kr., hvilket er 2 mio. kr. lavere end budgettet på 329 mio. kr. I tillæg til ovenstående flyttes der veterinære midler på i alt 13 mio. kr. til Statens Seruminstitut og Københavns Universitet i 4. kvartal. Slutteligt er fødevarer- og kemiforhold faldet med 2 mio. kr. fra Forslag til finanslov 2019 til Finanslov 2019 og var derfor ikke indregnet i budget 2019.



Øvrige indtægter på finansloven efter 1. kvartal er 10 mio. kr., og for hele årets forventes indtægten at være på 38 mio. kr., hvilket begge er lig budgettet.

Eksterne midler til forskning eksklusive anlægsdonationer efter 1. kvartal 444 mio. kr., hvilket er 23 mio. kr. lavere end budgettet på 466 mio. kr. som følge af forskudte aktiviteter. For hele året forventes Eksterne midler til forskning at være på 1.920 mio. kr., hvilket er 35 mio. kr. højere end budgettet på 1.885 mio. kr. som følge af øgede aktiviteter.

Anlægsdonationer efter 1. kvartal er 19 mio. kr., hvilket er lig budgettet. For hele året forventes Anlægsdonationer at være 91 mio. kr., hvilket er 14 mio. kr. højere end budgettet på 77 mio. kr., primært som følge af investeringen i HPC2.

Kommerciel indtægtsdækket virksomhed efter 1. kvartal er 70 mio. kr., hvilket er 27 mio. kr. lavere end budgettet på 96 mio. kr. som følge af forskudte aktiviteter. For hele året forventes Kommerciel indtægtsdækket virksomhed at være 327 mio. kr., hvilket er 26 mio. kr. højere end budgettet på 301 mio. kr. som følge af forskudte aktiviteter på DTU Vindenergi og øgede aktiviteter på HPC2 i forhold til budgettet.

Huslejeindtægter efter 1. kvartal er 9 mio. kr. og lig budgettet. For hele året forventes huslejeindtægter at være 44 mio. kr., hvilket er 6 mio. kr. højere end budgettet på 38 mio. kr., primært som følge af indtægter omklassificeret til Øvrige indtægter på bygningsområdet.

Øvrige indtægter på bygningsområdet efter 1. kvartal er 5 mio. kr., hvilket er 2 mio. kr. lavere end budgettet på 7 mio. kr. For hele året forventes indtægterne at være 36 mio. kr., hvilket er 2 mio. kr. højere end budgettet på 34 mio. kr. Afvigelse skyldes forskydninger i forsyningsindtægter.

Øvrige indtægter eksklusive bygningsområdet efter 1. kvartal er 40 mio. kr., hvilket er 12 mio. kr. lavere end budgettet på 52 mio. kr. og skyldes primært lavere indtægter fra HPC2 projektet på 8 mio. kr. For hele året forventes Øvrige indtægter at være 264 mio. kr., hvilket er 13 mio. kr. lavere end budgettet på 277 mio. kr. Indtægter fra betalingsuddannelser udgør 30-35 pct. af posten og afviger ikke væsentligt fra budgettet efter 1. kvartal. Aktiviteterne i det nye center DTU Learn for Life blev påbegyndt 1. april 2019 og har indtægter for hele året på 15 mio. kr., som er højere end budgettet. Den resterende del af posten udgør en bred portefølje af indtægter, hvor den primære afvigelse for hele året udgøres af lavere indtægter fra HPC2 projektet på 37 mio. kr.

Overhead

Efter 1. kvartal er DTU's overhead på eksterne midler til forskning realiseret med 21,9 pct. i forhold til budgettet på 21,8 pct., hvilket har minimal effekt på resultatet. Derimod har den lavere realiserede aktivitet på Eksterne midler til forskning en effekt på ca. -4 mio. kr. på resultatet. DTU's overhead er budgetteret til 22,4 pct. for året og forventes realiseret til 22,2 pct. Effekten fra den lavere overhead som følge af ændret sammensætning af bevillinger er ca. -3 mio. kr. på resultatet. Den forventede øgede aktivitet for hele året på Eksterne midler til forskning vil modsatrettet give en positiv effekt på resultatet på ca. 7 mio. kr.

Omkostninger

De samlede omkostninger (ekskl. bygningsdrift) efter 1. kvartal er 966 mio. kr., hvilket er 81 mio. kr. lavere end budgettet på 1.047 mio. kr. primært som følge af den forskudte aktivitet på Eksterne midler til forskning og generel tilbageholdenhed for driftsomkostninger. For hele året forventes de totale omkostninger at være 4.266 mio. kr., hvilket er 46 mio. kr. højere end budgettet på 4.220 mio. kr., primært som følge af den øgede aktivitet på Eksterne midler til forskning og Kommerciel indtægtsdækket virksomhed.

Løn ordinær drift efter 1. kvartal er 464 mio. kr., hvilket er 13 mio. kr. lavere end budgettet på 478 mio. kr. og skyldes periodisering. For hele året forventes Løn ordinær drift at være 1.962 mio. kr., hvilket er 35 mio. kr. højere end budgettet på 1.927 mio. kr. De store organisatoriske omlægninger til DTU Sundhedsteknologi, DTU Entrepreneurship og DTU Learn for Life, omfattende over 500 medarbejdere, forventes at medføre højere lønomkostninger i forhold til det budgetterede. Enkelte enheders resultatudvikling har ikke været tilfredsstillende, og der iværksættes korrigerende handlinger, som dog først forventes at få fuld omkostningsreducerende effekt i 2020. Der har på det veterinære område været nye uventede omkostninger; det nye DTU Diagnostik har ikke udviklet sig som forventet, ligesom en utilfredsstillende dialog med Fødevarestyrelsen skaber usikkerhed omkring forretningsgrundlaget, særligt vedrørende eksportprøver.

Omkostninger ordinær drift efter 1. kvartal er 94 mio. kr., hvilket er 53 mio. kr. lavere end budgettet på 147 mio. kr., primært som følge af forskudte flytteomkostninger og generel omkostningstilbageholdenhed. For hele året forventes de at være 557 mio. kr., hvilket er 25 mio. kr. lavere end budgettet på 581 mio. kr. Afvigelserne skyldes generel omkostningstilbageholdenhed.

Løn- og driftsomkostninger til kommerciel indtægtsdækket virksomhed efter 1. kvartal er samlet 44 mio. kr., hvilket er 4 mio. kr. højere end budgettet på 40 mio. kr. For hele året forventes de samlede omkostninger at være 176 mio. kr., hvilket er 4 mio. kr. højere end budgettet på 172 mio. kr., primært som følge af ændret omkostningsstruktur på et enkelt projekt.

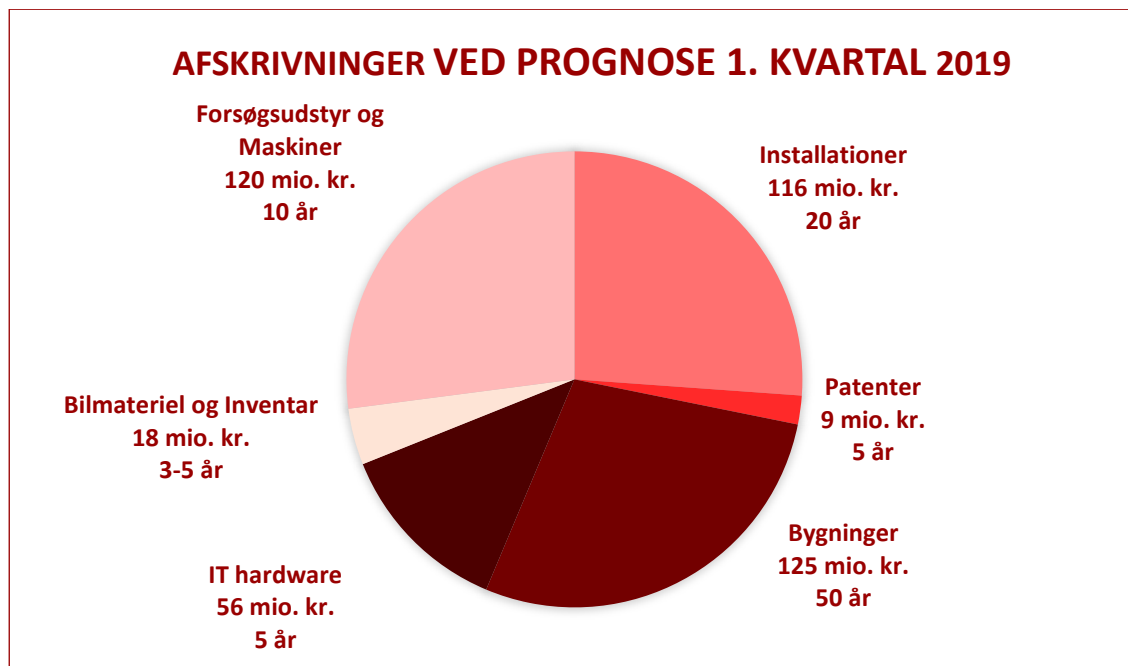
Løn- og driftsomkostninger vedrørende Eksternt finansieret forskning efter 1. kvartal er samlet 364 mio. kr., hvilket er 19 mio. kr. lavere end budgettet på 383 mio. kr. som følge af den forskudte aktivitet. For hele året forventes de samlet at være 1.571 mio. kr., hvilket er 31 mio. kr. højere end budgettet på 1.540 mio. kr. som følge af de øgede aktiviteter.

Lønomkostninger til bygningsdrift efter 1. kvartal er 25 mio. kr. og forventes for hele året at være 98 mio. kr., hvilket er lig budgettet. Driftsomkostningerne til bygningsdrift efter 1. kvartal er 132 mio. kr., hvilket er lig budgettet. For året forventes driftsomkostningerne til bygningsdrift at være på 560 mio. kr., hvilket er 2 mio. kr. over budgettet på 557 mio. kr. Der er stor usikkerhed omkring omkostningerne til dekommissioneringen på Lindholm., dels fordi der fortsat pågår undersøgelser af omfang og metoder til dekommissionering, og dels er der usikkerhed omkring DTU's forpligtelser. I tillæg hertil skaber den fremadrettede anvendelse af øen også usikkerhed omkring overdragelsen til Bygningsstyrelsen m.fl. Det er DTU's synspunkt, at den bevillingsmæssige dækning til den biologiske dekommissionering bortfalder per 31. december 2019, idet Miljø- og Fødevareministeriet fra denne dato har frataget DTU opgaven omkring det veterinære beredskab og overdraget denne til Københavns Universitet/Statens Serum Institut. Det er endvidere DTU's synspunkt, at DTU, som lejer i perioden 2008-2019, ikke kan være ansvarlig for forhold vedrørende forureninger, kontaminering af bygningerne mm., som ligger forud i tid for DTU's aktiviteter, ligesom det heller ikke kan være DTU's ansvar at forberede øen til et andet anvendelsesformål. DTU vil naturligvis gerne være behjælpelig med gennemførelse af den biologiske dekommissionering, men kan principielt ikke være ansvarlig for denne, herunder afholde omkostninger til drift af øen, færgedrift mv. efter 1. januar 2020.

DTU har påbegyndt en dialog med myndighederne om dekommissioneringen og overdragelse af øen, idet der må forudses meget vanskelige forhandlinger, ligesom der er stor usikkerhed omkring de økonomiske konsekvenser for DTU.

Omkostningerne til af- og nedskrivninger af anlægsaktiver efter 1. kvartal er 113 mio. kr., hvilket er 6 mio. kr. højere end budgettet på 106 mio. kr. For året forventes af- og nedskrivninger at være 445 mio. kr., hvilket er 20 mio. kr. højere end budgettet på 425 mio. kr. Afvigelserne skyldes forskydninger i anlægsinvesteringer i forhold til budgettet.

Årlige afskrivninger per anlægskategori og økonomisk levetid:



Finansielle nettoomkostninger efter 1. kvartal er 31 mio. kr., hvilket er 2 mio. kr. lavere end budgettet på 33 mio. kr. Afvigelsen skyldes et øget afkast på værdipapirerne samt øgede renteindtægter på i alt 5 mio. kr., og modsatrettet er der realiserede valutakurstab samt periodisering af renteomkostninger på realkreditlån på i alt 3 mio. kr. For hele året forventes de finansielle nettoomkostninger at være 141 mio. kr., hvilket er 3 mio. kr. over budgettet på 138 mio. kr. Dette skyldes øgede kursgevinster på værdipapirer. Modsatrettet er der budgetteret med salg af kapitalandele i 2019, som forventes udskudt.

Likviditet og værdipapirer

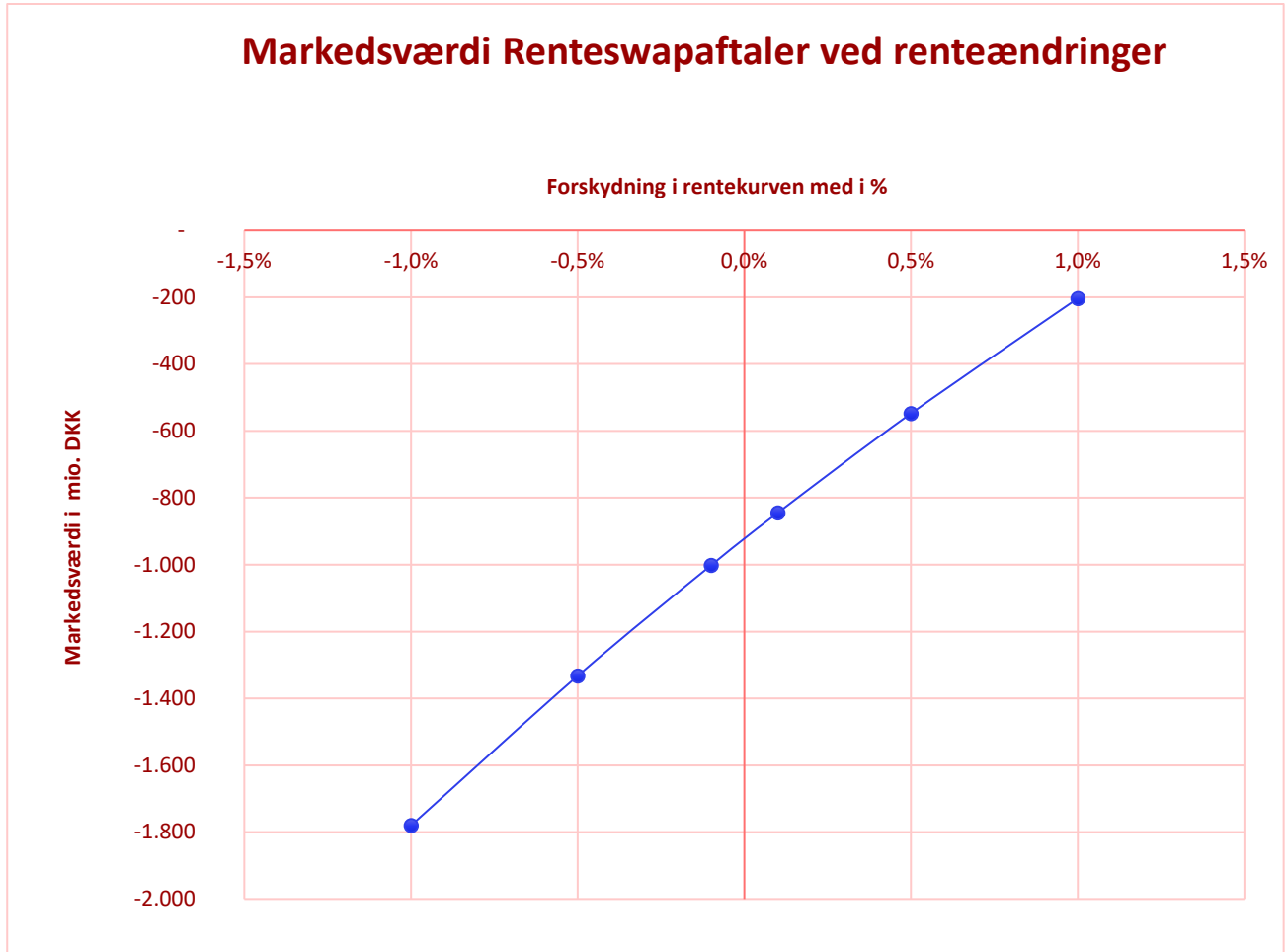
De likvide beholdninger (ekskl. værdipapirer) ligger efter 1. kvartal på 356 mio. kr. Beholdningen af værdipapirer udgør 229 mio. kr., hvilket er over niveauet ved udgangen af 2018 (224 mio. kr.).

Der optages og udbetales et realkreditlån på 500 mio. kr. i 2. halvår 2019 som finansiering af prognostiserede anlægsinvesteringer i 2019.

Ultimo året forventes de likvide beholdninger at ligge på 317 mio. kr., hvilket er 126 mio. kr. lavere end budgettet på 443 mio. kr. Dette skyldes primært højere forventede anlægsinvesteringer på 89 mio. kr. Beholdningen af værdipapirer prognosticeret ultimo 2019 til 229 mio. kr. mod et budget på 226 mio. kr.

Som følge af det faldende renteniveau i 1. kvartal 2019 er markedsværdien af renteswapaftaler påvirket i negativ retning, således at den samlede værdi af renteswaps efter 1. kvartal er -1.017 mio. kr. Den negative værdi er indregnet som langfristet gæld i balancen, og modposten er på egenkapitalen. Per 31. december 2019 forudsættes den negative værdi at være 1.017 mio. kr., som er den realiserede værdi per 31. marts 2019.

Nedenfor vises rentefølsomheden af markedsværdien på DTU's swapaftaler i forhold til en forskydning i renteniveauet per 31. marts 2019:



Hvis renten stiger med 1 pct., vil det betyde, at markedsværdien af DTU's renteswaps vil blive forbedret med ca. 760 mio. kr., hvorimod et rentefald på 1 pct. vil betyde, at markedsværdien vil blive forværret med ca. 840 mio. kr.

Per 31. marts 2019 var markedsværdien -1.017 mio. kr. Dermed skal renten stige med ca. 1,2 pct. før markedsværdien er positiv.

Anlægsinvesteringer (eksklusive donationer) udgør efter 1. kvartal 156 mio. kr. For hele året forventes anlægsinvesteringer at udgøre 803 mio. kr. mod 776 mio. kr. i budgettet som følge af øgede aktiviteter.

Status på likvider og værdipapirer efter 1. kvartal 2019

DTU's samlede beholdning af likvider og værdipapirer udgjorde per 31. marts 2019 585 mio. kr. fordelt med 356 mio. kr. i likvider som indestående i Danske Bank og 229 mio. kr. i værdipapirer. Af likvidbeholdningen på 356 mio. kr. udgør midler bundet til bevillinger 4 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	11,7	9,7	4,9	26,3
Obligationer	121,1	39,9	41,8	202,8
Total	132,8	49,6	46,7	229,1

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 2019 hos de tre kapitalforvaltere.

Dattervirksomheder

DTU Science Park A/S har efter 1. kvartal realiseret et resultat på 14 mio. kr., hvilket er 6 mio. kr. højere end budgettet og primært skyldes periodeforskydninger. DTU Science Park A/S forventer for året et resultat efter skat på 25 mio. kr., hvilket er lig med budgettet.

Bioneer A/S har efter 1. kvartal ikke kunne opføre et resultat grundet implementering af nyt økonomisystem. Bioneer A/S forventer for året et resultat på 2 mio. kr., hvilket er lig med budgettet.

Pre-Seed Ventures A/S har efter 1. kvartal realiseret et resultat på 4 mio. kr., hvilket er lig budgettet. Pre-Seed Ventures A/S forventer for året et resultat på 9 mio. kr., hvilket er lig med budgettet.

DFM A/S har efter 1. kvartal realiseret et resultat på 0 mio. kr., hvilket er lig budgettet. DFM A/S forventer for året et resultat på 2 mio. kr., hvilket er en afvigelse på 1 mio. kr. i forhold til budgettet på 1 mio. kr. som følge af reducerede omkostninger.

Dianova A/S har efter 1. kvartal et resultat på -1 mio. kr., hvilket er en afvigelse på 1 mio. kr. i forhold til budgettet på -2 mio. kr. og skyldes primært færre omkostninger som følge af en ændret strategi for 2019. Dianova A/S forventer for året et resultat på -5 mio. kr., hvilket er en afvigelse på 8 mio. kr. i forhold til budgettet på 3 mio. kr. og skyldes primært udsættelse af salg af et udviklingsprojekt.

Bilag

- Bilag 1: Kvartalsregnskab og prognose for universitetet per 31. marts 2019