

## 7. Regnskab efter 3. kvartal 2019 og prognose for 2019

### Indstilling

Det indstilles, at bestyrelsen tager status for økonomien efter 3. kvartal 2019 til efterretning.

### Sagsfremstilling

Driftsresultatet efter 3. kvartal udviser et overskud på 11,7 mio. kr., hvilket er en positiv forskel på 100,4 mio. kr. i forhold til det budgetterede underskud på 88,7 mio. kr.

For hele året forventes driftsresultatet at udvise et underskud på 98,8 mio. kr., hvilket er en forskel på 47,3 mio. kr. i forhold til det budgetterede underskud på 51,5 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. I forbindelse med etablering af Hovedstadens Letbane har det vist sig, at ændret linjeføring og udformning af skinnenettet har bevirket øgede driftsomkostninger. Sidstnævnte er indeholdt i prognosen for bygningsdrift, og prognosen for anlægsprojektet er blevet reduceret i Investerings- og Moderniseringsplanen.

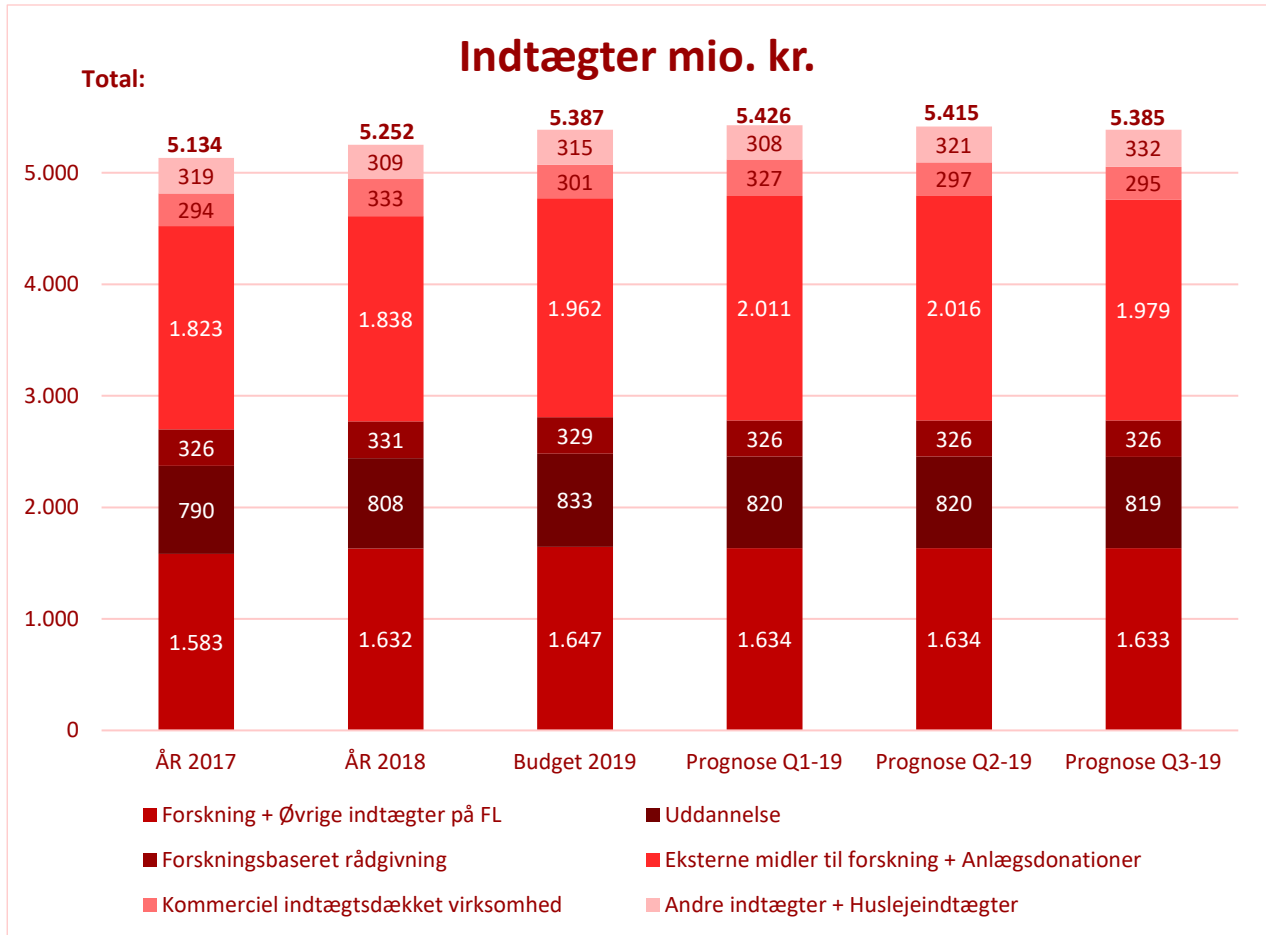
### **Regnskab og budget efter 3. kvartal, prognose og budget 2019**

Mio. kr	Regnskab ÅTD 2018	Budget ÅTD 2019	Regnskab ÅTD 2019	Afvigelse Regnskab - Budget 2019	Regnskab Hele året 2018	Budget Hele året 2019	Prognose Q3 Hele året 2019	Afvigelse Prognose - Budget 2019
Indtægter	3.859,7	3.962,9	3.938,5	-24,4	5.251,5	5.386,9	5.384,9	-2,0
Omkostninger	3.038,7	3.148,7	3.071,4	-77,3	4.144,5	4.219,9	4.239,5	19,6
Bygningsdrift	446,0	484,6	437,4	-47,3	595,0	655,5	665,9	10,5
Omkostninger i alt	3.484,7	3.633,4	3.508,8	-124,6	4.739,6	4.875,4	4.905,4	30,0
Af- og nedskrivninger	253,9	318,6	321,8	3,2	386,1	424,8	448,8	24,0
Finansielle poster	97,6	99,7	96,2	-3,5	130,5	138,2	129,4	-8,7
<b>Resultat</b>	<b>23,5</b>	<b>-88,7</b>	<b>11,7</b>	<b>100,4</b>	<b>-4,7</b>	<b>-51,5</b>	<b>-98,8</b>	<b>-47,3</b>
<b>Resultat datterselskab</b>	<b>22,3</b>	<b>23,5</b>	<b>26,4</b>	<b>2,9</b>	<b>135,8</b>	<b>41,0</b>	<b>41,0</b>	<b>0,0</b>
Likviditet inkl. værdipapirer	979,2	0,0	1.151,7	0,0	979,7	669,1	633,3	-35,8
Langfristet lån. Inkl. SWAP	-4.996,5	0,0	-6.534,1	0,0	-5.089,4	-5.496,5	-6.529,6	-1.033,1

### **Indtægter**

De samlede realiserede indtægter efter 3. kvartal er 3.938,5 mio. kr., hvilket er 24,4 mio. kr. lavere end budgettet på 3.962,9 mio. kr., primært som følge af lavere basisforskningstilskud samt forskudte indtægter fra Kommerciel indtægtsdækket virksomhed. For hele året forventes indtægterne at være 2,0 mio. kr. lavere end budgettet.

## Fordeling af samlede indtægter:



*Basisforskningstilskuddet* efter 3. kvartal er 1.196,6 mio. kr., hvilket er 10,1 mio. kr. lavere end budgettet på 1.206,8 mio. kr. For hele året forventes indtægten at være 1.595,5 mio. kr., hvilket er 13,5 mio. kr. lavere end budgettet på 1.609,0 mio. kr. Afvigelsen skyldes primært, at forskningen vedrørende geodæsi (rumaktivitet) på 13,4 mio. kr. - efter længere tids dialog med Klima-, Energi- og Forsyningsministeriet - er flyttet fra basisforskningsmidler til forskningsbaseret rådgivning.

*Uddannelsesindtægterne* efter 3. kvartal er 619,4 mio. kr., hvilket er 5,5 mio. kr. lavere end budgettet på 624,9 mio. kr. Dette skyldes en nedgang i antal STÅ, som har påvirkning på aktivitetstilskud og resultattilskud med i alt 3,8 mio. kr., samt en nedgang for adgangskursus indtægter på 2,0 mio. kr. For hele året forventes uddannelsesindtægterne at udgøre 818,8 mio. kr., hvilket er 14,5 mio. kr. lavere end budgettet på 833,2 mio. kr. De primære afvigelser er -3,8 mio. kr. for aktivitetstilskuddet og -9,9 mio. kr. for adgangskursus.

*Forskningsbaseret rådgivning* efter 3. kvartal er 244,9 mio. kr., hvilket er 1,6 mio. kr. lavere end budgettet på 246,5 mio. kr. Dette skyldes flytningen af geodæsiområdet fra basisforskningstilskuddet til forskningsbaseret rådgivning (13,4 mio. kr. for hele året), samt flytningen af det veterinære område på i alt 15,6 mio. kr. fra forskningsbaseret rådgivning til Statens Seruminstitut og Københavns Universitet. For hele året forventes

der indtægter fra Forskningsbaseret rådgivning på 326,5 mio. kr., hvilket er 2,2 mio. kr. lavere end budgettet på 328,7 mio. kr., hvilket skyldes de to flytninger nævnt ovenfor.

*Øvrige indtægter på finansloven* efter 3. kvartal er 27,2 mio. kr., hvilket er 1,3 mio. kr. lavere end budgettet på 28,5 mio. kr. Dette skyldes primært 13. fase af Statens indkøbsbesparelsesprogram på i alt 1,6 mio. kr., tillagt indtægter til Pilothon på 1,1 mio. kr. givet ved tillægsbevillingen på finanslov 2017 (denne er pt. ikke afspejlet i de realiserede tal, men dette vil ske inden lukning af november måned). Ydermere bliver den negativ regulering på 10 mio. kr., der er en følge af en forventet økonomisk ubalance mellem indrejsende og udrejsende udvekslingsstuderende realiseret i 4. kvartal. For hele året forventes indtægterne derfor at udgøre 37,5 mio. kr. mod budgettet på 38,0 mio. kr.

*Eksterne midler til forskning eksklusive anlægsdonationer* efter 3. kvartal er 1.370,7 mio. kr., hvilket er 3,5 mio. kr. højere end budgettet på 1.367,2 mio. kr. For hele året forventes Eksterne midler til forskning at være på 1.904,7 mio. kr., hvilket er 19,7 mio. kr. højere end budgettet på 1.884,9 mio. kr. Dette skyldes øgede aktiviteter på en række enheder.

*Anlægsdonationer* efter 3. kvartal er 55,0 mio. kr., hvilket er 3,0 mio. kr. under budgettet. For hele året forventes Anlægsdonationer at være 74,7 mio. kr., hvilket er 2,7 mio. kr. under budgettet på 77,4 mio. kr.

*Kommerciel indtægtsdækket virksomhed* efter 3. kvartal er 219,3 mio. kr., hvilket er 12,7 mio. kr. lavere end budgettet på 232,0 mio. kr., primært som følge af nedgangen på det veterinære område. For hele året forventes Kommerciel indtægtsdækket virksomhed at være 295,0 mio. kr., hvilket er 5,7 mio. kr. lavere end budgettet på 300,7 mio. kr., af samme årsag.

*Huslejeindtægter* efter 3. kvartal er 28,1 mio. kr., hvilket er 0,6 mio. kr. lavere end budgettet på 28,7 mio. kr. For hele året forventes huslejeindtægter at være 35,7 mio. kr., hvilket er 2,5 mio. kr. lavere end budget, som følge af ændringer i udlejeporteføljen.

*Øvrige indtægter på bygningsområdet* efter 3. kvartal er 33,4 mio. kr., hvilket er 12,2 mio. kr. højere end budgettet på 21,2 mio. kr., primært som følge af højere forsyningsindtægter på 4,8 mio. kr. fra lejere samt udvendigt vedligeholdelsestilskud fra Byggestyrelsen på 6,2 mio. kr. For hele året forventes indtægterne at være 41,0 mio. kr., hvilket er 6,6 mio. kr. højere end budgettet på 34,4 mio. kr. Dette skyldes primært højere forsyningsindtægter fra lejere på 4,4 mio. kr. samt forsikringserstatninger vedrørende vandskade på bygning 220 og taget på bygning 101, i alt 2,2 mio. kr.

*Øvrige indtægter eksklusive bygningsområdet* efter 3. kvartal er 143,9 mio. kr., hvilket er 5,4 mio. kr. lavere end budgettet på 149,2 mio. kr. Dette skyldes forsinkede indtægter fra High Performance Computing 2 - projektet på 26,8 mio. kr., hvor der modsatrettet er stigende indtægter på DeiC (Danish e-Infrastructure Cooperation), som følge af en periodeforskydning på 9,4 mio. kr. Dette har dog ingen resultateffekt. Derudover har der været en konservativ budgettering på en række enheder. For hele året forventes Øvrige indtægter at være 255,4 mio. kr., hvilket er 13,1 mio. kr. højere end budgettet på 242,3 mio. kr. Der forventes lavere indtægter fra HPC2-projektet på 15,3 mio. kr. Den resterende modsatrettede del af posten skyldes konservativ budgettering på en række enheder. Indtægter fra betalingsuddannelser udgør samlet ca. 21 pct. af de samlede øvrige indtægter, og de forventes for året at udgøre 59,9 mio. kr., hvilket stort set er lig budgettet.

## **Overhead**

Efter 3. kvartal er DTU's overhead på eksterne midler til forskning realiseret med 22,4 pct. i forhold til budgettet på 21,9 pct., hvilket påvirker resultatet positivt med 5,5 mio. kr. Den højere realiserede aktivitet på Eksterne midler til forskning har en minimal resultateffekt. For hele året er DTU's overhead budgetteret til

22,4 pct. og forventes realiseret til 22,2 pct. Effekten fra lavere overhead som følge af ændret sammensætning af bevillinger vil give en negativ effekt på 4,2 mio. kr. på resultatet. Den forventede øgede aktivitet for hele året på Eksterne midler til forskning vil give en modsatrettet positiv effekt på resultatet på 4,4 mio. kr.

### **Omkostninger**

*De samlede omkostninger (ekskl. bygningsdrift)* efter 3. kvartal er 3.071,4 mio. kr., hvilket er 77,3 mio. kr. lavere end budgettet på 3.148,7 mio. kr. primært som følge af generel tilbageholdenhed med afholdelse af driftsomkostninger. For hele året forventes de totale omkostninger at være 4.239,5 mio. kr., hvilket er 19,6 mio. kr. højere end budgettet på 4.219,9 mio. kr., primært som følge af den øgede aktivitet på Eksterne midler til forskning og Kommerciel indtægtsdækket virksomhed. Der er dog en modsatrettet effekt mellem ordinære løn- og driftsomkostninger.

*Løn ordinær drift* efter 3. kvartal er 1.474,3 mio. kr., hvilket er 3,2 mio. kr. højere end budgettet på 1.471,1 mio. kr. For hele året forventes Løn ordinær drift at være 1.973,1 mio. kr., hvilket er 46,1 mio. kr. højere end budgettet på 1.927,0 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. Desuden har der på det veterinære område været nye uventede omkostninger.

*Omkostninger ordinær drift* efter 3. kvartal er 355,5 mio. kr., hvilket er 79,4 mio. kr. lavere end budgettet på 434,9 mio. kr., primært som følge af forskudte flytteomkostninger og generel omkostningstilbageholdenhed. For hele året forventes de at være 525,9 mio. kr., hvilket er 55,3 mio. kr. lavere end budgettet på 581,2 mio. kr. og skyldes generel omkostningstilbageholdenhed.

*Løn- og driftsomkostninger til kommerciel indtægtsdækket virksomhed* efter 3. kvartal er samlet 122,0 mio. kr., hvilket er 0,6 mio. kr. højere end budgettet på 121,4 mio. kr. For hele året forventes de samlede omkostninger at være 181,4 mio. kr., hvilket er 9,2 mio. kr. højere end budgettet på 172,2 mio. kr. som følge af øgede aktiviteter. Den samlede indtjening på det kommercielle område lever ikke op til budgettet. Det skyldes primært det nye DTU Diagnostik, som ikke har udviklet sig som forventet, ligesom en utilfredsstillende dialog med Fødevarestyrelsen skaber usikkerhed omkring forretningsgrundlaget, særligt vedrørende eksportprøver.

*Løn- og driftsomkostninger vedrørende Eksternt finansieret forskning* efter 3. kvartal er samlet 1.119,7 mio. kr., hvilket er 1,6 mio. kr. lavere end budgettet på 1.121,3 mio. kr. For hele året forventes de samlet at være 1.559,2 mio. kr., hvilket er 19,6 mio. kr. højere end budgettet på 1.539,6 mio. kr. som følge af øgede aktiviteter for en række enheder.

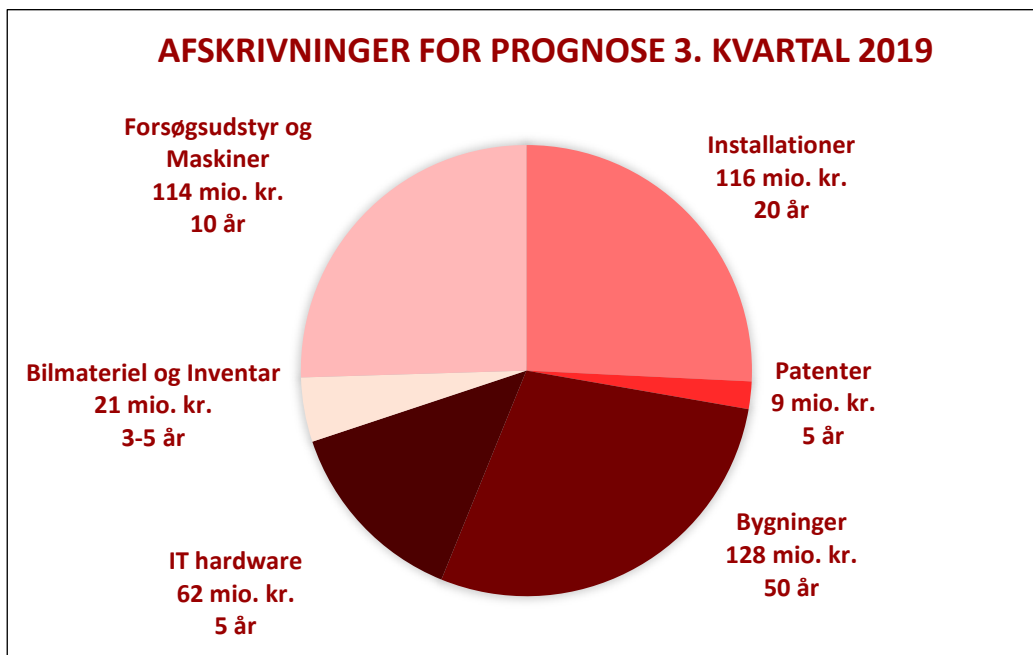
*Lønomkostninger til bygningsdrift* efter 3. kvartal er 75,5 mio. kr., hvilket er 1,9 mio. kr. over budgettet på 73,6 mio. kr., som følge af øget beredskab. For hele året forventes de at være 100,6 mio. kr., hvilket er 2,5 mio. kr. over budget, grundet det øgede beredskab.

*Driftsomkostninger til bygningsdrift* efter 3. kvartal er 361,9 mio. kr., hvilket er 49,2 mio. kr. lavere end budgettet på 411,1 mio. kr. som følge udskudt igangsættelse af renoveringspuljer. For året forventes driftsomkostningerne til bygningsdrift at være på 565,4 mio. kr., hvilket er 8,0 mio. kr. højere end budgettet. Dette skyldes indarbejdelsen af øgede omkostninger til Hovedstadens Letbane, til ændret linjeføring og

udformning af skinnenettet på i alt 34,5 mio. kr. Dette modsvarer delvist af generel tilbageholdenhed på en række områder.

Omkostningerne til af- og nedskrivninger af anlægsaktiver efter 3. kvartal er 321,8 mio. kr., hvilket er 3,2 mio. kr. højere end budgettet på 318,6 mio. kr. For året forventes af- og nedskrivninger at være 448,8 mio. kr., hvilket er 24,0 mio. kr. højere end budgettet på 424,8 mio. kr. Afvigelse skyldes primært forskydninger i anlægsinvesteringer og i ibrugtagingsdatoer. Desuden har der været forskydninger på anlægstyper, der har forskellig afskrivningsprofil. Andelen af anlægsaktiver med en lav afskrivningsperiode (og dermed højere afskrivninger) har været højere end budgetteret.

#### Årlige afskrivninger per anlægskategori og økonomisk levetid:



Finansielle nettoomkostninger efter 3. kvartal er 96,2 mio. kr., hvilket er 3,5 mio. kr. lavere end budgettet på 99,7 mio. kr. Afvigelsen skyldes primært højere renteomkostninger og stiftelsesomkostninger på prioritetsgæld med 2,0 mio. kr., kursgevinst på værdipapirer på 4,5 mio. kr. samt en nettogevinst på valutakursreguleringer på 1,0 mio. kr. For hele året forventes de finansielle nettoomkostninger at blive 129,4 mio. kr., hvilket er 8,7 mio. kr. lavere end budgettet på 138,2 mio. kr. Dette skyldes øgede kursgevinster på værdipapirer og valuta med 4,0 mio. kr., samt lavere renteomkostninger på prioritetsgæld med 6,8 mio. kr. Modsatrettet forventes der et lavere renteindtægter på 2,1 mio. kr.

#### Likviditet og værdipapirer

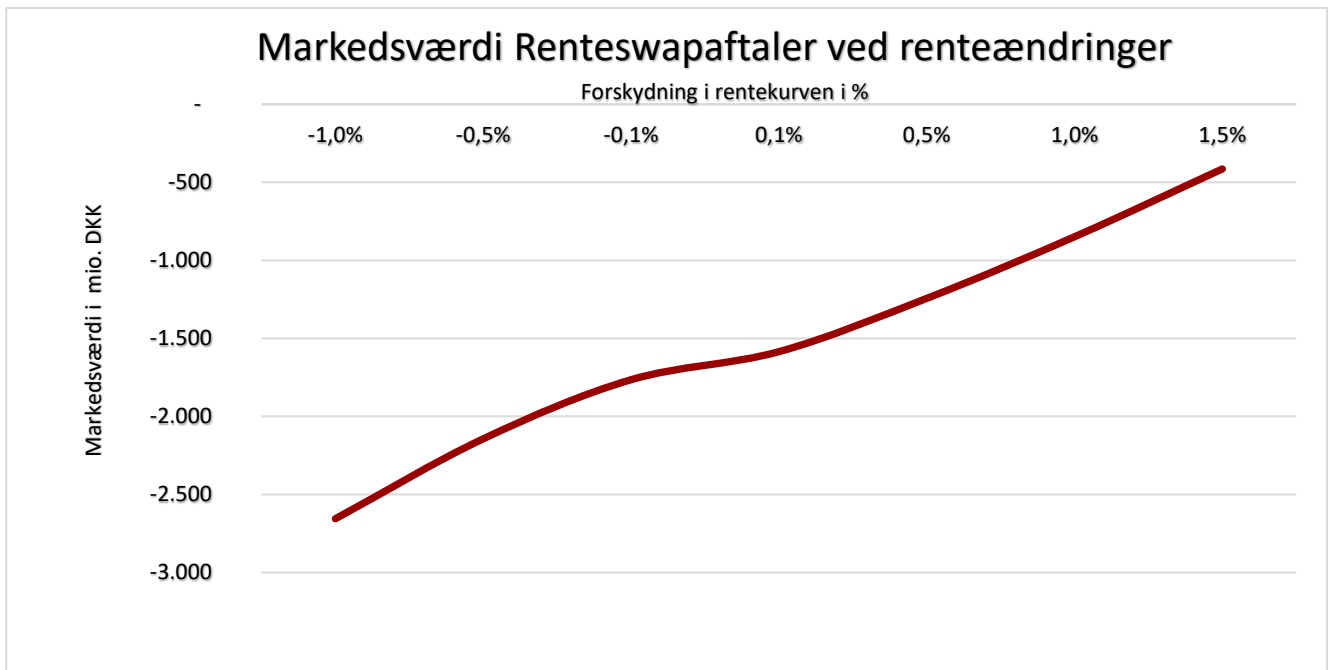
De likvide beholdninger (ekskl. værdipapirer) er efter 3. kvartal 920,7 mio. kr., hvilket er 164,5 mio. kr. højere end ultimo 2018. Dette skyldes dels det løbende likviditetstræk fra drift og investeringer, dels låneoptagelse på 499,3 mio. kr. dels at en længe ventet afklaring af moms fra 2016 og 2017, hvor i alt 263 mio. kr. er udbetalt fra ministeriet ultimo september, og dermed indgår i saldoen pr. 30/9 2019. Pengene blev medio oktober 2019 sendt videre til SKAT, så der er blot tale om periodeforskydning. Beholdningen af værdipapirer er 231 mio. kr., hvilket er over niveauet ved udgangen af 2018 (224 mio. kr.).

Som godkendt af bestyrelsen på bestyrelsesmøde den 24. juni 2019 er der optaget og udbetalt et realkreditlån på 499,3 mio. kr. ultimo august 2019 til finansiering af de prognosticerede anlægsinvesteringer.

Ultimo året forventes de likvide beholdninger at ligge på 399,3 mio. kr., hvilket er 43,8 mio. kr. lavere end budgettet på 443,1 mio. kr. Dette skyldes primært højere forventede anlægsinvesteringer på 48,8 mio. kr. end budgetteret. Beholdningen af værdipapirer prognosticeres ultimo 2019 til 234 mio. kr. mod et budget på 226 mio. kr.

Som følge af det faldende renteniveau i 2019 er markedsværdien af renteswapaftaler påvirket i negativ retning, således at den samlede værdi af markedsværdien af renteswaps efter 3. kvartal er -1.674 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 1.674 mio. kr., som er identisk med værdien per 30. september 2019.

Nedenfor vises rentefølsomheden af markedsværdien på DTU's swapaftaler i forhold til en forskydning i renteniveauet:



Per 30. september 2019 var markedsværdien -1.674 mio. kr. Dermed skal renten stige med ca. 2 pct. før markedsværdien er positiv.

Anlægsinvesteringer (eksklusive donationer) udgør efter 3. kvartal 776,0 mio. kr. For hele året forventes anlægsinvesteringer at udgøre 1.291,6 mio. kr. mod 1.242,8 mio. kr. i budgettet.

### Status på likvider og værdipapirer efter 3. kvartal 2019

DTU's samlede beholdning af likvider og værdipapirer udgjorde per 30. september 2019 1.152 mio. kr. fordelt med 921 mio. kr. i likvider som indestående i Danske Bank og 231 mio. kr. i værdipapirer. Af likvidbeholdningen på 921 mio. kr. udgør midler bundet til bevillinger 48,1 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	10,7	6,6	4,1	21,4
Obligationer	122,5	43,2	44,0	209,7
<b>Total</b>	<b>133,2</b>	<b>49,8</b>	<b>48,1</b>	<b>231,0</b>

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 3. kvartal realiseret et resultat på 35,9 mio. kr., hvilket er 10,2 mio. kr. højere end budgettet på 25,7 mio. kr. For året forventes et resultat efter skat på 33,2 mio. kr., hvilket er 7,4 mio. kr. højere end budgettet på 25,8 mio. kr. Resultatforbedringerne skyldes primært øget udlejning.

Bioneer A/S har efter 3. kvartal ikke kunnet opgøre et resultat som følge af implementering af et nyt økonomisystem. Der arbejdes på at lukke perioderne en måned ad gangen, rapporteringen for 1. kvartal vil snarest blive fremsendt. Rapporteringen forventes at fungere fuldt ud ved lukningen af 4. kvartal. Bioneer A/S forventer for året et resultat på 9,5 mio. kr., hvilket er 7,7 mio. kr. højere end budgettet på 1,8 mio. kr. som følge af højere indtægter.

Pre-Seed Ventures A/S har efter 3. kvartal realiseret et resultat på 6,7 mio. kr., hvilket er 5,3 mio. kr. lavere end budgettet på 12,0 mio. kr. Dette skyldes, at tilbageløb fra Statens Innovationsmiljøordning er lavere end budgettet. Pre-Seed Ventures A/S forventer for året et resultat på 7,4 mio. kr., hvilket er 1,7 mio. kr. lavere end budgettet på 9,1 mio. kr. af samme årsag, som for det realiserede resultat.

DFM A/S har efter 3. kvartal realiseret et resultat på 0,8 mio. kr., hvilket er 0,5 mio. kr. højere end budgettet på 0,3 mio. kr. DFM A/S forventer for året et resultat på 1,0 mio. kr., hvilket er lig med budgettet.

Dianova A/S har efter 3. kvartal et resultat på -2,4 mio. kr., hvilket er en forskel på 1,4 mio. kr. i forhold til budgettet på -3,8 mio. kr. og skyldes primært færre omkostninger, som følge af en forskydning af udviklingsomkostninger for 2019. Dianova A/S forventer for året et resultat på -3,9 mio. kr., hvilket er 7,2 mio. kr. lavere i forhold til budgettet på 3,3 mio. kr., og skyldes primært udsættelse af et salg af et udviklingsprojekt.

#### Bilag

- Bilag 1: Kvartalsregnskab og prognose for universitetet per 30. september 2019