

8. Regnskab efter 3. kvartal 2017 og prognose for 2017

Indstilling

Det indstilles, at bestyrelsen tager status for økonomien efter 3. kvartal 2017 til efterretning.

Sagsfremstilling

Driftsresultatet efter 3. kvartal udviser et overskud på 3 mio. kr., hvilket er 25 mio. kr. bedre end det budgetterede underskud på 22 mio. kr.

For hele året forventes driftsresultatet at udvise et underskud på 145 mio. kr., hvilket er 89 mio. kr. lavere end det budgetterede underskud på 55 mio. kr.

Den markante forskel i resultatet efter 3. kvartal i forhold til prognosen for 2017 skyldes primært ekstra omkostninger på bygningsdrift og nedskrivning af igangværende arbejde som følge af det indstillede byggeri af bygning 205A. I modsat retning trækker periodeforskydninger på Løn ordinær drift i forhold til budgettet.

Regnskab og budget efter 3. kvartal 2017, prognose og budget 2017

Mio.kr	Regnskab ÅTD 2016	Budget ÅTD 2017	Regnskab ÅTD 2017	Afvigelse ÅTD 2017	Regnskab 2016	Budget 2017	Prognose Q3 2017	Afvigelse 2017
Indtægter	3.713,4	3.850,2	3.787,3	-62,9	4.990,5	5.145,2	5.127,2	-18,0
Omkostninger	2.822,4	3.054,9	2.932,2	-122,7	3.833,5	4.116,2	4.112,0	-4,2
Bygningsdrift	441,7	462,9	502,9	40,0	701,6	617,2	650,3	33,1
Omkostninger i alt	3.264,1	3.517,8	3.435,1	-82,7	4.535,1	4.733,4	4.762,3	28,9
Af- og nedskrivninger	226,4	266,1	269,0	2,9	328,2	354,8	402,1	47,3
Finansielle poster	77,2	88,3	80,3	-8,0	122,0	112,4	107,6	-4,8
Resultat	145,7	-22,0	2,9	24,9	5,2	-55,4	-144,7	-89,3
Likviditet inkl. værdipapirer	857,4	-	1.379,0	-	1.110,9	748,3	1.233,7	485,4
Langfristet lån inkl. swap	4.424,2	-	4.930,1	-	4.645,6	5.424,2	4.930,1	-494,1
Resultat datterselskaber	9,3	-0,2	12,7	12,9	17,6	6,9	7,3	0,4

Indtægter

De samlede indtægter efter 3. kvartal ligger på 3.787 mio. kr. mod et budget på 3.850 mio. kr. (-63 mio. kr.); primært som følge af lavere indtægter fra Eksterne midler til forskning. For hele året forventes indtægterne at ligge lavere end budgettet med 18 mio. kr.; primært som følge af reducerede uddannelsesindtægter.

Basismidlerne til Forskning (inkl. ph.d.) ligger efter 3. kvartal på 1.176 mio. kr., og for hele året forventes indtægten at være på 1.567 mio. kr. Begge beløb svarer til det budgetterede.

Uddannelsesindtægter udgør efter 3. kvartal 609 mio. kr., hvilket er lig budgettet. For hele året ligger posten 26 mio. kr. under budgettet som følge af, at det forventede antal af STÅ for 2017 er nedsat. I modsat retning trækker færdiggørelsesbonusen, der er afhængig af studietidsmodellen. Den forventes i 3. kvartal prognosen opfyldt med 74 pct. i stedet for 45 pct. Desuden er der fratrukket 1,5 mio. kr. i dispositionsbegrænsning – 11. fase af Statens indkøbsprogram.

Forskningsbaseret rådgivning udgør efter 3. kvartal 244 mio. kr., og for hele året er prognosen 326 mio. kr. Begge beløb svarer til det budgetterede.

Øvrige indtægter på finansloven udgør efter 3. kvartal 11 mio. kr. og for hele året 16 mio. kr. Begge beløb svarer til det budgetterede.

Eksterne midler til forskning er efter 3. kvartal 81 mio. kr. lavere end budgettet, og for hele året er de 12 mio. kr. lavere. Den lavere aktivitet reflekterer forskudte projekter på nogle institutter, samt at flytteprocessen har forsinket et antal eksterne projekter. I prognosen er der foretaget en regnskabsteknisk regulering til driftsposter af UDP-projekter (UDP står for "UNEP DTU Partnership", hvor UNEP står for "United Nations Environment Project"). I alt er 41 mio. kr. tilført indtægter og omkostninger, så der ikke er en bundlinjeeffekt.

Anlægsdonationer er efter 3. kvartal 1 mio. kr. højere end budgettet og for hele året 4 mio. kr. lavere. Dette skyldes forskydningen i donerede investeringer i forhold til budgettet.

Kommerciel indtægtsdækket virksomhed er efter 3. kvartal 21 mio. kr. lavere end budgettet og for hele året er den 13 mio. kr. lavere. Afgivelserne skyldes primært lavere vaccinesalg.

Huslejeindtægter og Andre indtægter ordinær drift er 39 mio. kr. højere end budgettet efter 3. kvartal, og 37 mio. kr. højere for året. Afgivelserne på Andre indtægter skyldes primært licens- og patentindtægter samt højere indtægter på betalingsuddannelser end budgetteret.

Overhead

Overhead på eksterne midler til forskning er budgetteret til 29 pct. Efter 3. kvartal er overhead realiseret med 25 pct., hvilket også forventes for året. Faldet i overhead skyldes en ændret sammensætning af bevillinger med lavere overhead end budgetteret.

Omkostninger

De samlede omkostninger (ekskl. bygningsdrift) er efter 3. kvartal på 2.932 mio. kr. mod et budget på 3.055 mio. kr. (-123 mio. kr.), som følge af periodeforskydninger på Ordinære løn- og driftsomkostninger samt lavere aktivitet på Eksterne midler til forskning. For hele året forventes de totale omkostninger at blive 4 mio. kr. lavere end budgettet.

Løn ordinær drift er efter 3. kvartal 49 mio. kr. lavere end budget, som følge af periodeforskydninger samt en ekstraordinær nedskrivning af feriepengeforpligtelsen i form af nulstilling af gamle saldi på 7 mio. kr. foretaget i 1. halvår 2017. For hele året forventes Løn ordinær drift at være 13 mio. kr. lavere som følge af forskydninger i ansættelser i forhold til det budgetterede.

Omkostninger ordinær drift er efter 3. kvartal 30 mio. kr. lavere end budget og for hele året 24 mio. kr. lavere end budgetteret. Dette skyldes primært omkostninger til flytteudgifter, som forskydes i forhold til budgettet.

Løn til kommerciel indtægtsdækket virksomhed er efter 3. kvartal 7 mio. kr. lavere end budgettet og for hele året 5 mio. kr. lavere end budgettet, som følge af lavere aktivitet.

Driftsomkostninger til Kommerciel indtægtsdækket virksomhed er efter 3. kvartal 9 mio. kr. lavere end budgettet og for hele året 2 mio. kr. lavere end budgettet, hvilket skyldes lavere aktivitet.

Løn- og driftsomkostninger vedrørende Eksternt finansieret forskning er samlet set lavere end budgettet med 28 mio. kr. efter 3. kvartal som følge af forskudte aktiviteter. For hele året forventes de at være 38 mio. kr. over budgettet som følge af den regnskabstekniske regulering af UDP-projekter; jf. Indtægter, eksterne midler til forskning.

Løn- og driftsomkostningerne til bygningsdrift er efter 3. kvartal, og for året, på budget. Driftsomkostningerne til bygningsdrift er efter 3. kvartal 39 mio. kr. højere end budgettet og for året 34 mio. kr. over. Der er hensat 48

mio. kr. til dækning af forventede følgeomkostninger for det indstillede byggeri af bygning 205A. Ved 4. kvartal forventes det, at prognosen for følgeomkostningerne kan nedskrives med baggrund i de igangværende fornuftige forhandlinger med leverandørerne. I modsat retning trækker udgifter til forsyninger.

Omkostningerne til afskrivninger og nedskrivninger af anlægsaktiver er efter 3. kvartal 3 mio. kr. højere end budgettet og for året 47 mio. kr. højere end det budgetterede. Bygning 201-205B, der samler store dele af DTU's forskning inden for life science og bioengineering, har i Budget 2017 ibrugtagningstidspunkt medio 2017 i følge Investerings- og Moderniseringsplanen. Den regnskabsmæssige ibrugtagning af byggeriet skete dog allerede i september 2016, hvilket medfører øgede afskrivninger på 10 mio. kr. i 2017 i forhold til budgettet. Herudover er der nedskrevet igangværende arbejder på 37 mio. kr. som følge af det indstillede byggeri af bygning 205A.

Finansielle nettoomkostninger ligger efter 3. kvartal på 80 mio. kr. mod et budget på 88 mio. kr. (+8 mio. kr.). Afvigelsen skyldes primært en kursgevinst på det nu fuldt hjemtagne realkreditlån. For hele året forventes de finansielle nettoomkostninger at ligge 5 mio. kr. lavere end det budgetterede af samme årsag samt afvigelser i indtægter fra kapitalandele i forhold til det budgetterede.

Likviditet, værdipapirer og låneoptagelse

Likviditeten (ekskl. værdipapirer) ligger efter 3. kvartal på 1.154 mio. kr. Beholdningen af værdipapirer udgør 225 mio. kr., hvilket er lidt over niveauet ved udgangen af 2016.

Ultimo året forventes likviditeten at ligge på 1.009 mio. kr., hvilket er 477 mio. kr. højere end budgettet på 532 mio. kr. Dette skyldes hjemtagne lån i sammenhæng med, at der prognosticeres færre anlægsinvesteringer end budgetteret. Hertil kommer, at beholdningen af værdipapirer prognosticeres ultimo 2017 til 225 mio. kr. mod et budget på 216 mio. kr.

Som følge af det stigende renteniveau i 2017 er markedsværdien af renteswapaftaler påvirket i positiv retning, således at den samlede værdi af renteswaps efter 3. kvartal er -559 mio. kr. mod -739 mio. kr. per 31. december 2016. Den negative værdi er indregnet som langfristet gæld i balancen, og modposten er på egenkapitalen. Per 31. december 2017 forudsættes den negative værdi at være -559 mio. kr., som er den konstaterede værdi per 30. september 2017.

Nedenfor vises rentefølsomheden af markedsværdien på DTU's swapaftaler i forhold til renteniveauet per 30. september 2017:



Hvis renten stiger med 1 pct., vil det betyde, at markedsværdien af DTU's renteswaps vil blive forbedret med ca. 657 mio. kr., hvorimod et rentefald på 1 pct. vil betyde, at markedsværdien vil blive forværret med ca. 797 mio. kr. Per 30. september 2017 var markedsværdien -559 mio. kr. Dermed skal renten stige med lidt under 1 pct., før markedsværdien er positiv.

Investeringer (eksklusive donationer) udgør efter 3. kvartal godt 540 mio. kr. For hele året forventes investeringer at udgøre 998 mio. kr. mod 1.262 mio. kr. i budgettet som følge af udskudte bygningsinvesteringer i forhold til budgettet og indstillet byggeri af bygning 205A.

Status på likvider og værdipapirer efter 3. kvartal 2017

DTU's samlede beholdning af likvider og værdipapirer udgjorde per 30. september 2017 1.379 mio. kr. fordelt med 1.154 mio. kr. i likvider og 225 mio. kr. i værdipapirer. Af likvidbeholdningen på 1.379 mio. kr. udgør midler bundet til bevillinger 153 mio. kr. og båndlagte midler hos Nykredit 200 mio. kr. I september 2015 måtte DTU modvilligt indgå en aftale med Nykredit om deponering af 200 mio. kr. uden forrentning, samt en bidragsats på 0,65 pct., som følge af øgede kapitalkrav til Nykredit. Nykredit har indgået et antal renteswaps med DTU, som udviklede sig negativt for dem, og som dermed belastede deres balance. DTU har hele tiden fastholdt, at det ikke kunne være DTU's problem, at Nykredit ikke har afdækket sine egne positioner. Nævnte aftale mellem Nykredit og DTU udløb den 1. oktober 2017, og efter forhandling har Nykredit skriftligt godkendt frigivelse af det fulde deponerede beløb på 200 mio. kr. og en fastholdelse af bidragsatsen på 0,65 pct.

Mio.kr

Danske Bank	954
Jyske Bank	0
Nykredit	200
Total	1.154

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	14,1	5,9	10,1	30,1
Obligationer	116,6	42,1	35,9	194,6
Total	130,7	48,0	45,9	224,7

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 2017 hos de tre kapitalforvaltere som følge af låneoptagelsen.

Dattervirksomheder

Scion DTU A/S har efter 3. kvartal realiseret et resultat på 9,7 mio. kr., hvilket er 12,5 mio. kr. højere end budgettet og skyldes primært periodisering af driftsindtægter og -udgifter, som udlignes over året. Scion DTU A/S forventer for året et resultat efter skat på 5,4 mio. kr., hvilket er 0,6 mio. kr. lavere end det budgetterede.

Bioneer A/S har efter 3. kvartal realiseret et resultat på 0,5 mio. kr., hvilket er 0,2 mio. kr. lavere end budgettet og skyldes en forskydning i indtægter over året. Bioneer A/S forventer for året et resultat på 0,8 mio. kr., hvilket er 0,6 mio. kr. lavere end det budgetterede resultat som følge af højere personaleomkostninger.

Pre-Seed Innovation A/S har efter 3. kvartal realiseret et resultat på 2,1 mio. kr., hvilket er 2,8 mio. kr. højere end budgettet og skyldes primært nettoindtægter fra tilbageløb fra innovationsmiljøordningen, som ikke er budgetteret. Pre-Seed Innovation A/S forventer for året et resultat på 1,3 mio. kr., hvilket er 2,4 mio. kr. højere end det budgetterede resultat af samme årsag som efter 3. kvartal.

DFM A/S har efter 3. kvartal realiseret et resultat på 1 mio. kr., hvilket er 1,6 mio. kr. lavere end budgettet og skyldes lavere indtægter som følge af flytteforberedelser. DFM A/S forventer for året et resultat på 0,9 mio. kr., hvilket er 0,4 mio. kr. under det budgetterede resultat.

Dianova A/S har efter 3. kvartal et resultat på -0,6 mio. kr., hvilket er 0,6 mio. kr. lavere end budgettet og skyldes et lavere dækningsbidrag end budgetteret. Dianova A/S forventer for året et resultat på -1 mio. kr., hvilket er 0,9 mio. kr. lavere end det budgetterede resultat af samme årsag som efter 3. kvartal.

Bilag

- Bilag 1: Kvartalsregnskab og prognose for universitetet per 30. september 2017