



## 5. Regnskab efter 2. kvartal 2019 og prognose for 2019

### Indstilling

Det indstilles, at bestyrelsen tager status for økonomien efter 2. kvartal 2019 til efterretning.

### Sagsfremstilling

Driftsresultatet efter 2. kvartal udviser et underskud på 45,8 mio. kr., hvilket er en positiv forskel på 13,3 mio. kr. i forhold til det budgetterede underskud på 59,1 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 kan bevirke øgede driftsomkostninger, hvis omfang p.t. er behæftet med usikkerhed, og er under afdækning. En væsentlig del vedrører dog alene den regnskabsmæssige håndtering af budgetterede anlægsudgifter, som af revisionen ønskes driftsført.

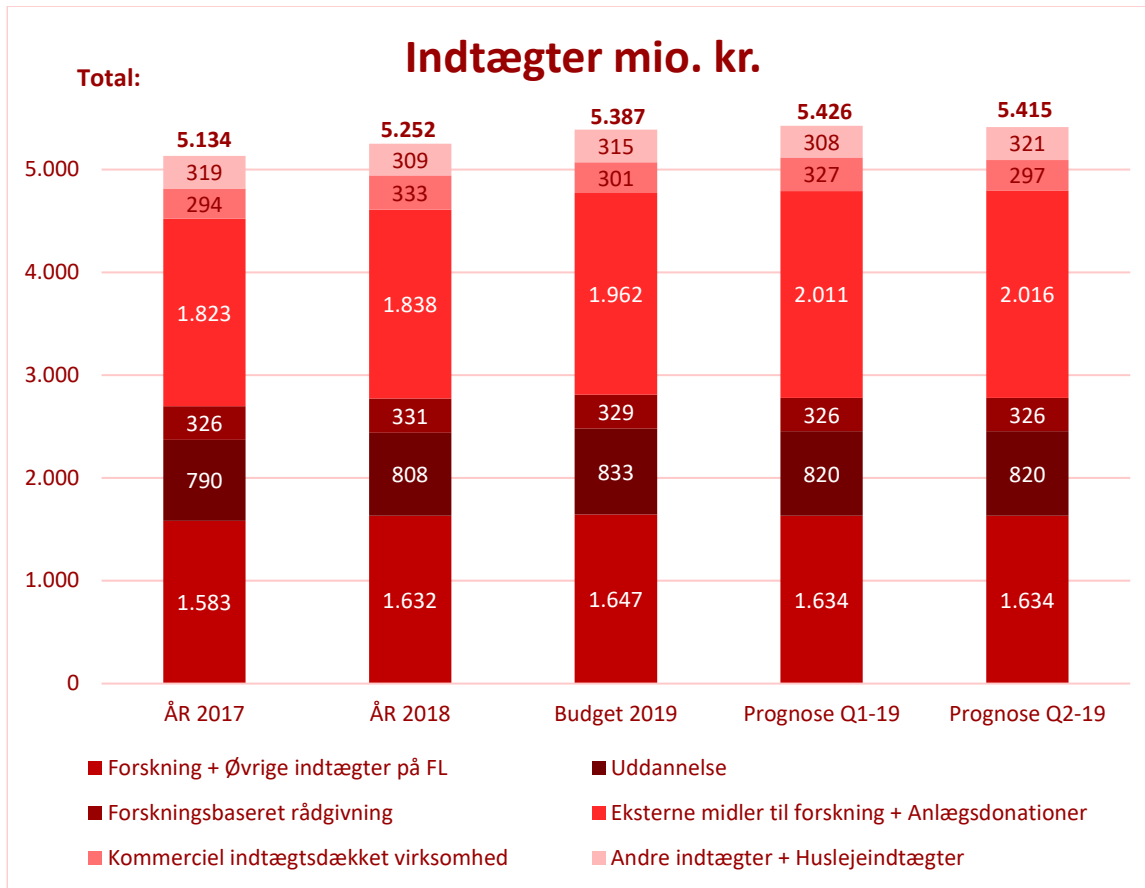
### **Regnskab og budget efter 2. kvartal, prognose og budget 2019**

Mio. kr	Regnskab ÅTD 2018	Budget ÅTD 2019	Regnskab ÅTD 2019	Afvigelse Regnskab - Budget 2019	Regnskab Hele året 2018	Budget Hele året 2019	Prognose Q2 Hele året 2019	Afvigelse Prognose - Budget 2019
Indtægter	2.613,3	2.648,9	2.606,5	-42,3	5.251,5	5.386,9	5.414,5	27,6
Omkostninger	2.052,5	2.101,3	2.069,1	-32,2	4.144,5	4.219,9	4.276,4	56,5
Bygningsdrift	283,6	327,7	307,2	-20,5	595,0	655,5	655,5	0,0
Omkostninger i alt	2.336,1	2.429,2	2.376,3	-52,9	4.739,6	4.875,3	4.931,9	56,6
Af- og nedskrivninger	164,0	212,4	215,1	2,7	386,1	424,8	444,8	20,0
Finansielle poster	66,7	66,5	61,0	-5,5	130,5	138,2	136,6	-1,6
<b>Resultat</b>	<b>46,4</b>	<b>-59,1</b>	<b>-45,8</b>	<b>13,3</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>41,3</b>	<b>0,3</b>
Likviditet inkl. værdipapirer	1.054,8	0,0	628,7	0,0	979,7	669,1	464,6	-204,5
Langfristet lån. Inkl. SWAP	-5.051,6	0,0	-5.683,8	0,0	-5.089,4	-5.496,5	6.181,2	11.677,7

### **Indtægter**

De samlede realiserede indtægter efter 2. kvartal er 2.606,5 mio. kr., hvilket er 42,3 mio. kr. lavere end budgettet på 2.648,9 mio. kr., primært som følge af forskudte indtægter fra Eksterne midler til forskning, Kommerciel indtægtsdækket virksomhed og Øvrige indtægter. For hele året forventes indtægterne at være højere end budgettet med 27,6 mio. kr. primært som følge af øgede aktiviteter på Eksterne midler til forskning, mens der er en modsatrettet effekt fra faldende finanslovsindtægter.

Fordeling af samlede indtægter:



*Basisforskningstilskuddet* efter 2. kvartal er 797,8 mio. kr., hvilket er 6,7 mio. kr. lavere end budgettet på 804,5 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 Energi-, Forsynings- og Klimaministeriet - er flyttet fra basisforskningsmidler til forskningsbaseret rådgivning.

*Uddannelsesindtægterne* efter 2. kvartal er 410,7 mio. kr., hvilket er 5,9 mio. kr. lavere end budgettet på 416,6 mio. kr. Dette skyldes en nedgang i antal STÅ, som har påvirkning på aktivitetstilskud og resultatstilskud med i alt 3,1 mio. kr., og en nedgang for adgangskursus indtægter på 3,0 mio. kr. For hele året forventes uddannelsesindtægterne at udgøre 820,3 mio. kr., hvilket er 12,9 mio. kr. lavere end budgettet på 833,2 mio. kr. De primære afvigelser er -6,4 mio. kr. for aktivitetstilskuddet og -5,4 mio. kr. for adgangskursus.

*Forskningsbaseret rådgivning* efter 2. kvartal er 163,2 mio. kr., hvilket er 1,1 mio. kr. lavere end budgettet på 164,3 mio. kr., hvilket skyldes flytningen af geodæsiområdet fra basisforskningstilskuddet (13,4 mio. kr. for hele året) tillagt flytning af det veterinære område på i alt 15,6 mio. kr. 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 ovenstående nævnte flytninger.



*Øvrige indtægter på finansloven* efter 2. kvartal er 19,2 mio. kr., og for hele årets forventes indtægten at være på 38,0 mio. kr., hvilket begge er lig budgettet.

*Eksterne midler til forskning eksklusive anlægsdonationer* efter 2. kvartal er 906,6 mio. kr., hvilket er 14,2 mio. kr. lavere end budgettet på 920,8 mio. kr. som følge af forskudte aktiviteter. For hele året forventes Eksterne midler til forskning at være på 1.940,0 mio. kr., hvilket er 55,1 mio. kr. højere end budgettet på 1.884,9 mio. kr. som følge af væsentligt øgede aktiviteter på en række enheder.

*Anlægsdonationer* efter 2. kvartal er 36,3 mio. kr., hvilket er 2,4 mio. kr. under budgettet. For hele året forventes Anlægsdonationer at være 76,5 mio. kr., hvilket er 0,9 mio. kr. under budgettet på 77,4 mio. kr.

*Kommerciel indtægtsdækket virksomhed* efter 2. kvartal er 126,6 mio. kr., hvilket er 34,8 mio. kr. lavere end budgettet på 161,4 mio. kr. som følge af forskudte aktiviteter. For hele året forventes Kommerciel indtægtsdækket virksomhed at være 297,0 mio. kr., hvilket er 3,7 mio. kr. lavere end budgettet på 300,7 mio. kr., og primært skyldes det nedgangen på det veterinære område.

*Huslejeindtægter* efter 2. kvartal er 18,4 mio. kr., hvilket er 0,7 mio. kr. lavere end budgettet på 19,1 mio. kr. For hele året forventes huslejeindtægter at være 43,5 mio. kr., hvilket er 5,3 mio. kr. højere end budgettet på 38,2 mio. kr., primært som følge af en omklassificering af indtægter fra Øvrige indtægter.

*Øvrige indtægter på bygningsområdet* efter 2. kvartal er 24,5 mio. kr., hvilket er 10,4 mio. kr. højere end budgettet på 14,1 mio. kr., primært som følge af højere forsyningsindtægter på 3,4 mio. kr. fra lejere samt udvendigt vedligeholdelsestilskud fra Byggestyrelsen på 6,4 mio. kr., som er budgetteret til 4. kvartal. For hele året forventes indtægterne at være 39,1 mio. kr., hvilket er 4,7 mio. kr. højere end budgettet på 34,4 mio. kr. Dette skyldes højere forsyningsindtægter fra lejere som følge af prisstigninger.

*Øvrige indtægter eksklusive bygningsområdet* efter 2. kvartal er 103,1 mio. kr., hvilket er 12,7 mio. kr. højere end budgettet på 90,4 mio. kr. og skyldes højere indtægter fra en række enheder med en modsatrettet effekt fra HPC2 projektet på 17,5 mio. kr. For hele året forventes Øvrige indtægter at være 238,1 mio. kr., hvilket er 4,3 mio. kr. lavere end budgettet på 242,4 mio. kr. Aktiviteterne i det nye center DTU Learn for Life blev påbegyndt 1. april 2019 og forventer indtægter for hele året på 20,2 mio. kr. Indtægter fra betalingsuddannelser udgør samlet 30-35 pct. Der forventes lavere indtægter fra HPC2 projektet på 14,3 mio. kr. Den resterende del af posten udgør en bred portefølje af indtægter, hvor der forventes en forskydning af realiserede indtægter i forhold til budget.

### **Overhead**

Efter 2. kvartal er DTU's overhead på eksterne midler til forskning realiseret med 21,0 pct. i forhold til budgettet på 22,4 pct., hvilket påvirker resultatet negativt med 11,0 mio. kr. Den lavere realiserede aktivitet på Eksterne midler til forskning har minimal effekt på resultatet. DTU's overhead er budgetteret til 22,4 pct. for året og forventes realiseret til 22,6 pct. Effekten fra den højere overhead som følge af ændret sammensætning af bevillinger er på 2,0 mio. kr. på resultatet. Den forventede øgede aktivitet for hele året på Eksterne midler til forskning vil give en positiv effekt på resultatet på 9,7 mio. kr.

### **Omkostninger**

*De samlede omkostninger (ekskl. bygningsdrift)* efter 2. kvartal er 2.069,1 mio. kr., hvilket er 32,2 mio. kr. lavere end budgettet på 2.101,3 mio. kr. primært som følge af generel tilbageholdenhed med afholdelse af driftsomkostninger. For hele året forventes de totale omkostninger at være 4.276,4 mio. kr., hvilket er 56,5 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 2. kvartal er 999,7 mio. kr., hvilket er 25,1 mio. kr. højere end budgettet på 974,6 mio. kr. og kan primært henføres til DTU Sundhedsteknologi, DTU Entrepreneurship og DTU Learn for Life. For hele året forventes Løn ordinær drift at være 1.984,3 mio. kr., hvilket er 57,3 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. 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 Fødevarerstyrelsen skaber usikkerhed omkring forretningsgrundlaget, særligt vedrørende eksportprøver.

*Omkostninger ordinær drift* efter 2. kvartal er 238,6 mio. kr., hvilket er 56,1 mio. kr. lavere end budgettet på 294,7 mio. kr., primært som følge af forskudte flytteomkostninger og generel omkostningstilbageholdenhed. For hele året forventes de at være 526,4 mio. kr., hvilket er 54,8 mio. kr. lavere end budgettet på 581,2 mio. kr. og skyldes generel omkostningstilbageholdenhed.

*Løn- og driftsomkostninger til kommerciel indtægtsdækket virksomhed* efter 2. kvartal er samlet 81,3 mio. kr., hvilket er 1,4 mio. kr. højere end budgettet på 79,9 mio. kr. For hele året forventes de samlede omkostninger at være 182,8 mio. kr., hvilket er 10,6 mio. kr. højere end budgettet på 172,2 mio. kr. som følge af forskydninger i den kommercielle aktivitet, blandt andet på det veterinære område.

*Løn- og driftsomkostninger vedrørende Eksternt finansieret forskning* efter 2. kvartal er samlet 749,5 mio. kr., hvilket er 2,7 mio. kr. lavere end budgettet på 752,2 mio. kr. som følge af den forskudte aktivitet. For hele året forventes de samlet at være 1.582,9 mio. kr., hvilket er 43,3 mio. kr. højere end budgettet på 1.539,6 mio. kr. som følge af øgede aktiviteter for en række enheder.

*Lønomkostninger til bygningsdrift* efter 2. kvartal er 50,4 mio. kr., hvilket er 1,4 mio. kr. over budgettet på 49,0 mio. kr. For hele året forventes de at være 98,1 mio. kr., hvilket er lig budgettet.

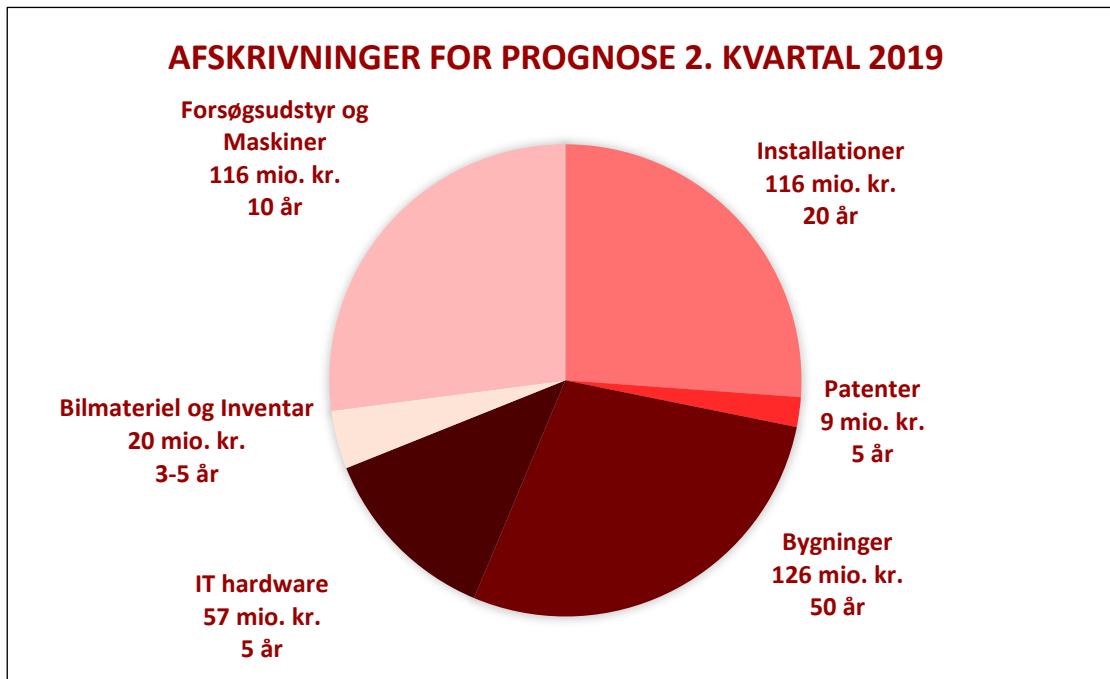
*Driftsomkostninger til bygningsdrift* efter 2. kvartal er 256,8 mio. kr., hvilket er 22,0 mio. kr. lavere end budgettet på 278,8 mio. kr. som følge udskudt igangsættelse af renoveringspuljer. For året forventes driftsomkostningerne til bygningsdrift at være på 557,4 mio. kr., hvilket er lig budgettet.

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 hertil. 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 Fødevarerministeriet 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 forurening, 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 2. kvartal er 215,1 mio. kr., hvilket er 2,7 mio. kr. højere end budgettet på 212,4 mio. kr. For året forventes af- og nedskrivninger at være 444,8 mio. kr., hvilket er 20,0 mio. kr. højere end budgettet på 424,8 mio. kr. Afvigelserne skyldes forskydninger i anlægsinvesteringer i forhold til budgettet.

Årlige afskrivninger per anlægskategori og økonomisk levetid:



Finansielle nettoomkostninger efter 2. kvartal er 61,0 mio. kr., hvilket er 5,5 mio. kr. lavere end budgettet på 66,5 mio. kr. Afvigelsen skyldes primært lavere renteomkostninger på prioritetsgæld med 4,2 mio. kr., kursgevinst på værdipapirer på 5,1 mio. kr. samt et nettotab på valutakursreguleringer på 4,4 mio. kr. For hele året forventes de finansielle nettoomkostninger at blive 136,6 mio. kr., hvilket er 1,6 mio. kr. lavere end budgettet på 138,2 mio. kr. Dette skyldes øgede kursgevinster og renteindtægter på værdipapirer med 2,2 mio. kr. samt lavere renteomkostninger på prioritetsgæld med 5,6 mio. kr. Modsatrettet er der et nettotab fra valutakursreguleringer på 4,4 mio. kr. og nettotab på 1,6 mio. på kapitalandele som følge af reguleringer.

#### Likviditet og værdipapirer

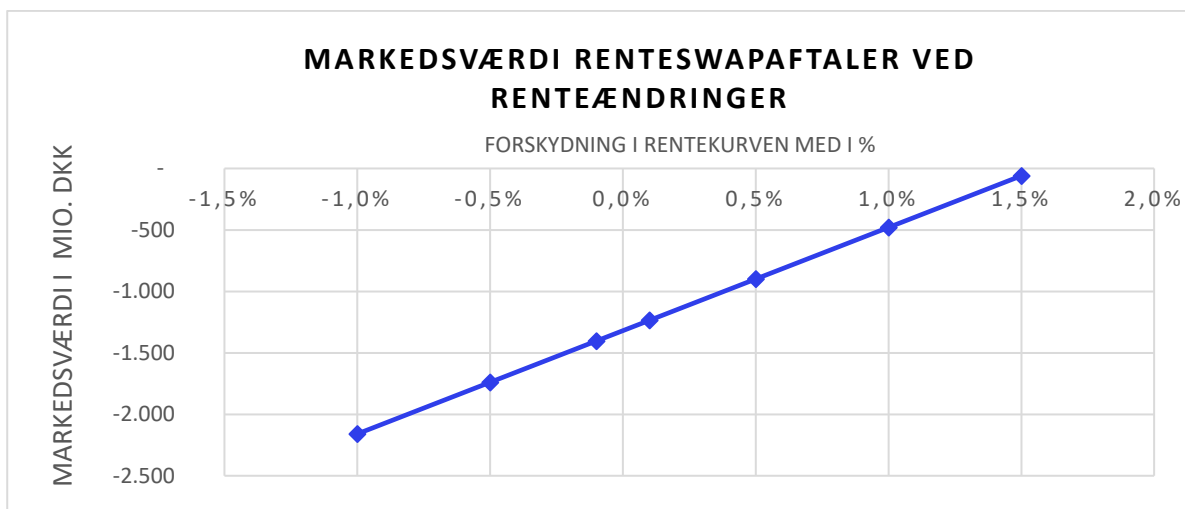
De likvide beholdninger (ekskl. værdipapirer) er efter 2. kvartal 394 mio. kr. Beholdningen af værdipapirer er 235 mio. kr., hvilket er over niveauet ved udgangen af 2018 (224 mio. kr.).

Som godkendt af bestyrelsen på bestyrelsesmøde den 24. juni 2019 optages og udbetales der et realkreditlån på 500 mio. kr. ultimo august 2019 til finansiering af de prognosticerede anlægsinvesteringer i 2019.

Ultimo året forventes de likvide beholdninger at ligge på 229,8 mio. kr., hvilket er 213,3 mio. kr. lavere end budgettet på 443,1 mio. kr. Dette skyldes primært højere forventede anlægsinvesteringer på 143,8 mio. kr. end budgetteret. Beholdningen af værdipapirer prognosticeres ultimo 2019 til 235 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 2. kvartal er -1.320 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 1.320 mio. kr., som er den realiserede værdi per 30. juni 2019.

Nedenfor vises rentefølsomheden af markedsværdien på DTU's swapaftaler i forhold til en forskydning i renteniveauet per 30. juni 2019:



Hvis renten stiger hhv. falder med 1 pct., vil det betyde, at markedsværdien af DTU's renteswaps vil blive forbedret hhv. forværret med ca. 840 mio. kr.

Per 30. juni 2019 var markedsværdien -1.320 mio. kr. Dermed skal renten stige med ca. 1,6 pct. før markedsværdien er positiv.

Anlægsinvesteringer (eksklusive donationer) udgør efter 2. kvartal 501 mio. kr. For hele året forventes anlægsinvesteringer at udgøre 1.208 mio. kr. mod 1.029 mio. kr. i budgettet som følge af stigende aktiviteter.

#### Status på likvider og værdipapirer efter 2. kvartal 2019

DTU's samlede beholdning af likvider og værdipapirer udgjorde per 30. juni 2019 629 mio. kr. fordelt med 394 mio. kr. i likvider som indestående i Danske Bank og 234,8 mio. kr. i værdipapirer. Af likvidbeholdningen på 356 mio. kr. udgør midler bundet til bevillinger 94 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	13,6	9,6	5,0	28,1
Obligationer	127,6	40,4	38,7	206,7
<b>Total</b>	<b>141,2</b>	<b>49,9</b>	<b>43,7</b>	<b>234,8</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 2. kvartal realiseret et resultat på 22,6 mio. kr., hvilket er 5,0 mio. kr. højere end budgettet på 17,6 mio. kr. og skyldes primært periodeforskydninger. DTU Science Park A/S forventer for året et resultat efter skat på 27,0 mio. kr., hvilket er 1,2 mio. kr. højere end budgettet på 25,8 mio. kr.

Bioneer A/S har efter 2. kvartal ikke kunne opføre et resultat grundet implementering af nyt økonomisystem. Bioneer A/S forventer for året et resultat på 9,0 mio. kr., hvilket er 7,2 mio. kr. højere end budgettet på 1,8 mio. kr.

Pre-Seed Ventures A/S har efter 2. kvartal realiseret et resultat på 4,8 mio. kr., hvilket er 3,0 mio. kr. lavere end budgettet på 7,8 mio. kr. og skyldes, at tilbageløb fra Statens Innovationsmiljøordning er lavere end budgetteret. Pre-Seed Ventures A/S forventer for året et resultat på 9,1 mio. kr., hvilket er lig med budgettet.

DFM A/S har efter 2. kvartal realiseret et resultat på 0,5 mio. kr., hvilket er 0,4 mio. kr. højere end budgettet på 0,1 mio. kr. DFM A/S forventer for året et resultat på 1,1 mio. kr., hvilket er 0,2 mio. kr. højere end budgettet på 0,9 mio. kr.

Dianova A/S har efter 2. kvartal et resultat på -1,6 mio. kr., hvilket er en forskel på 1,9 mio. kr. i forhold til budgettet på -3,5 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 -5,0 mio. kr., hvilket er 8,3 mio. kr. lavere i forhold til budgettet på 3,3 mio. kr. og skyldes primært udsættelse af salg af et udviklingsprojekt.

#### Bilag

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