

## 9. Regnskab efter 2. kvartal 2017 og prognose for 2017

### Indstilling

Det indstilles, at bestyrelsen tager status for økonomien efter 2. kvartal 2017 til efterretning.

### Sagsfremstilling

Driftsresultatet efter 2. kvartal udviser et overskud på 80 mio. kr., hvilket er 83 mio. kr. bedre end det budgetterede underskud på 3 mio. kr.

For hele året forventes driftsresultatet at udvise et underskud på 144 mio. kr., hvilket er 89 mio. kr. lavere end det budgetterede underskud på 55 mio. kr.

Den markante forskel i resultatet efter 2. kvartal i forhold til prognosen for 2017 skyldes primært periodeforskydninger på Løn ordinær drift i forhold til budgettet, forskydning af flytteomkostninger samt ekstra omkostninger på bygningsdrift og nedskrivning af igangværende arbejde som følge af det indstillede byggeri af bygning 205A.

Regnskab og budget efter 2. 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 Q2 2017	Afvigelse 2017
<b>Indtægter</b>	<b>2.491,5</b>	<b>2.579,3</b>	<b>2.519,9</b>	<b>-59,4</b>	<b>4.990,5</b>	<b>5.145,2</b>	<b>5.154,8</b>	<b>9,6</b>
Omkostninger	1.896,3	2.037,5	1.918,5	-119,0	3.833,5	4.116,2	4.120,6	4,4
Bygningsdrift	285,9	308,6	286,8	-21,8	701,6	617,2	655,1	37,9
<b>Omkostninger i alt</b>	<b>2.182,2</b>	<b>2.346,1</b>	<b>2.205,3</b>	<b>-140,8</b>	<b>4.535,1</b>	<b>4.733,4</b>	<b>4.775,7</b>	<b>42,3</b>
Af- og nedskrivninger	148,2	177,4	177,2	-0,2	328,2	354,8	402,3	47,5
Finansielle poster	52,7	58,9	57,5	-1,4	122,0	112,4	120,6	8,2
<b>Resultat</b>	<b>108,4</b>	<b>-3,1</b>	<b>79,9</b>	<b>83,0</b>	<b>5,2</b>	<b>-55,4</b>	<b>-143,8</b>	<b>-88,4</b>
Likviditet inkl. værdipapirer	857,4	-	855,3	-	1.110,9	748,3	1.098,1	349,8
Langfristet lån inkl. swap	4.370,6	-	4.453,4	-	4.645,6	5.424,2	4.918,4	-505,8
<b>Resultat datterselskaber</b>	<b>6,8</b>	<b>-3,3</b>	<b>10,3</b>	<b>13,6</b>	<b>17,6</b>	<b>6,9</b>	<b>3,8</b>	<b>-3,1</b>

### Indtægter

De samlede indtægter efter 2. kvartal ligger på 2.520 mio. kr. mod et budget på 2.579 mio. kr. (-59 mio. kr.); primært som følge af lavere indtægter fra Eksterne midler til forskning. For hele året forventes indtægterne at ligge højere end budgettet (10 mio. kr.). Dette skyldes primært højere Øvrige indtægter (14 mio. kr.). I modsat retning trækker Kommerciel indtægtsdækket virksomhed (-2 mio. kr.) og Anlægsdonationer (-3 mio. kr.).

Basismidlerne til Forskning (inkl. ph.d.) ligger efter 2. kvartal på 784 mio. kr. og for hele året forventes indtægten at være på 1.567 mio. kr. Begge beløb svarer til det budgetterede.

Uddannelsesindtægter udgør efter 2. kvartal 406 mio. kr., hvilket er lig budgettet. For hele året ligger posten 1 mio. kr. under budgettet som følge af, at studietidsmodellen kun forventes opfyldt med 40 procent i stedet for 45 procent.

Forskningsbaseret rådgivning udgør efter 2. kvartal 163 mio. kr., og for hele året er prognosen 326 mio. kr. Begge beløb svarer til det budgetterede.

Øvrige indtægter på finansloven udgør efter 2. kvartal 8 mio. kr. og for hele året 16 mio. kr. Begge beløb svarer til det budgetterede.

Eksterne midler til forskning er efter 2. kvartal 80 mio. kr. lavere end budgettet, og for hele året er de 1 mio. kr. lavere. Den lavere aktivitet reflekterer forskudte projekter på nogle institutter samt, at flytteprocessen har forsinket et antal eksterne projekter.

Anlægsdonationer er efter 2. kvartal 1 mio. kr. højere end budgettet og for hele året 3 mio. kr. lavere. Dette skyldes lavere investeringer under Eksterne midler til forskning end budgetteret.

Kommerciel indtægtsdækket virksomhed er efter 2. kvartal og for året 2 mio. kr. lavere end budget. Afvigelserne skyldes primært lavere vaccinesalg.

Huslejeindtægter og Andre indtægter ordinær drift er 21 mio. kr. højere end budget efter 2. kvartal og 17 mio. kr. højere for året. Afvigelserne på Andre indtægter skyldes primært højere indtægter på betalingsuddannelser end budgetteret.

### *Omkostninger*

De samlede omkostninger (ekskl. bygningsdrift) er efter 2. kvartal på 1.919 mio. kr. mod et budget på 2.038 mio. kr. (-119 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. højere end budgettet, hvilket primært skyldes Eksterne midler til forskning, hvor budgettet for indtægter forventes at blive realiseret, men den samlede overhead falder fra 29 procent i budgettet til 28 procent i prognosen.

Løn ordinær drift er efter 2. kvartal 32 mio. kr. (3 procent) 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 3 mio. kr. (0 procent) højere grundet forskydninger i ansættelser i forhold til det budgetterede.

Omkostninger ordinær drift er efter 2. kvartal 36 mio. kr. lavere end budget og for hele året på budget. Dette skyldes primært lavere omkostninger til flytteudgifter i 1. halvår end budgetteret, som for en stor del forventes at blive realiseret i løbet af året.

Løn til kommerciel indtægtsdækket virksomhed er efter 2. kvartal 2 mio. kr. lavere end budgettet som følge af korrektioner, hvilket også er gældende for hele året.

Driftsomkostninger til Kommerciel indtægtsdækket virksomhed er efter 2. kvartal 6 mio. kr. lavere end budgettet og for hele året 2 mio. kr. lavere end budgettet, hvilket skyldes periodeforskydninger.

Løn- og driftsomkostninger vedrørende Eksternt finansieret forskning er samlet set under budget med 44 mio. kr. efter 2. kvartal og 7 mio. kr. over budget for året. Efter 2. kvartal er afvigelsen relateret til forskudte aktiviteter, jf. de eksterne indtægter. For hele året er der en ændret sammensætning af bevillinger til eksterne projekter end i budgettet; herunder flere EU projekter, som har en lavere overhead, og dermed giver en afvigelse på de budgetterede eksterne omkostninger.

Løn- og driftsomkostningerne til bygningsdrift er efter 2. kvartal, og for året, på budget. Driftsomkostningerne til bygningsdrift er efter 2. kvartal 22 mio. kr. lavere end budgettet primært som følge af periodeforskydninger på vedligeholdelsesudgifter. Driftsomkostningerne til bygningsdrift er for året 10 mio. kr. under budget, hvilket primært skyldes lavere forsyningsomkostninger end budgetteret. Som følge af det indstillede byggeri af bygning 205A er der hensat 48 mio. kr. til dækning af forventede følgeomkostninger. Den samlede afvigelse for året for driftsomkostninger til bygningsdrift er dermed 38 mio. kr. over budgettet.

Omkostningerne til afskrivninger og nedskrivninger af anlægsaktiver er efter 2. kvartal på budget med 177 mio. kr. Prognosen er på 402 mio. kr., hvilket er 48 mio. kr. højere end det budgetterede. LIFE-byggeriet har i Budget 2017 ibrugtagningstidspunkt medio 2017 i følge IM Planen. Den regnskabsmæssige ibrugtagning af LIFE-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 indstillet byggeri af bygning 205A.

Finansielle poster netto ligger efter 2. kvartal på -58 mio. kr. mod et budget på -59 mio. kr. (-1 mio. kr.). Afvigelsen skyldes primært, at det i 2016 optagne realkreditlån først hjemtages fuldt ud i løbet af 3. kvartal 2017. For hele året forventes de finansielle poster netto at ligge over budget med 8 mio. kr. Dette skyldes højere renter på det optagne realkreditlån end budgetteret (2 mio. kr.), lavere afkast af værdipapirer (1 mio. kr.) samt budgetteret salg af kapitalandel, som ikke forventes af blive realiseret i 2017 (5 mio. kr.).

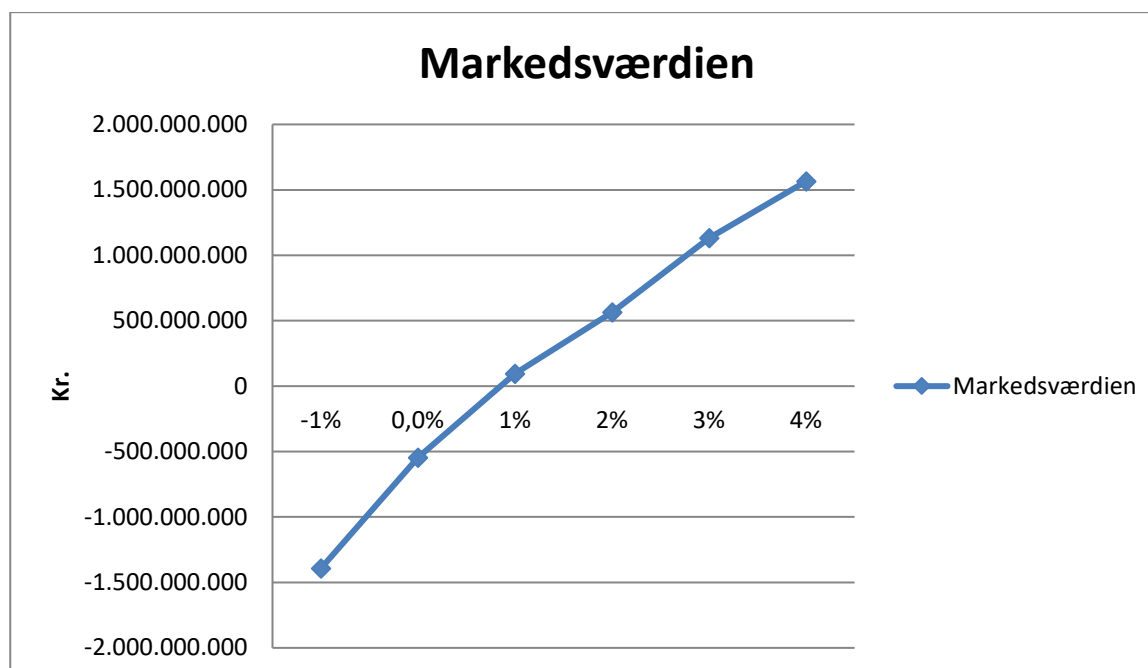
#### *Likviditet, værdipapirer og låneoptagelse*

Likviditeten (ekskl. værdipapirer) ligger efter 2. kvartal på 622 mio. kr. Beholdningen af værdipapirer udgør 233 mio. kr., hvilket er lidt over niveauet ved udgangen af 2016.

Ultimo året forventes likviditeten at blive på 872 mio. kr., hvilket er 339 mio. kr. højere end budgettet på 532 mio. kr. Dette skyldes flere indbetalte eksterne midler end budgetteret samt færre anlægsinvesteringer. Hertil kommer, at beholdningen af værdipapirer prognosticerer ultimo 2017 til 226 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 2. kvartal er -547 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 -547 mio. kr., som er den konstaterede værdi per 30. juni 2017.

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



Hvis renten stiger med 1 procent, vil det betyde, at markedsværdien af DTU's renteswaps vil blive forbedret med ca. 641 mio. kr., hvorimod et rentefald på 1 procent vil betyde, at markedsværdien vil blive forværret med ca. 845 mio. kr.

Per 30. juni 2017 var markedsværdien -547 mio. kr. Dermed skal renten stige med lidt under 1 procent, før markedsværdien er positiv.

Investeringer (eksklusive donationer) udgør efter 2. kvartal 366 mio. kr.

For hele året forventes investeringer at udgøre 1.069 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 2. kvartal 2017

DTU's samlede beholdning af likvider og værdipapirer udgjorde 855 mio. kr. fordelt med 622 mio. kr. i likvider og 233 mio. kr. i værdipapirer. Af likvidbeholdningen på 622 mio. kr. udgør midler bundet til bevillinger 79 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 bidragssats 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 udløber den 1. oktober 2017, og efter forhandling har Nykredit nu skriftligt godkendt frigivelse af det fulde deponerede beløb på kr. 200 mio. og en fastholdelse af bidragssatsen på 0,65 pct.

Mio.kr

Danske Bank	422
Jyske Bank	0
Nykredit	200
<b>Total</b>	<b>622</b>

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.	<b>Jyske Bank</b>	<b>Danske Capital</b>	<b>SEB</b>	<b>Total</b>
Aktier	14,2	6,2	9,8	30,2
Obligationer	125,6	42,2	35,4	203,2
<b>Total</b>	<b>139,8</b>	<b>48,4</b>	<b>45,2</b>	<b>233,4</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 2017 hos de tre kapitalforvaltere som følge af den forventede låneoptagelse.

#### **Dattervirksomheder**

Scion DTU A/S har efter 2. kvartal realiseret et resultat på 6,7 mio. kr., hvilket er 11,8 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 4,5 mio. kr., hvilket er 1,5 mio. kr. lavere end det budgetterede resultat som følge af et forventet lavere resultat end budgetteret i datterselskabet COBIS A/S.

Bioneer A/S har efter 2. kvartal realiseret et resultat på 1,2 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 1,1 mio. kr., hvilket er 0,3 mio. kr. lavere end det budgetterede resultat som følge af højere personaleomkostninger.

Pre-Seed Innovation A/S har efter 2. kvartal realiseret et resultat på 1,8 mio. kr., hvilket er 2,3 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 -0,3 mio. kr., hvilket er 0,8 mio. kr. højere end det budgetterede resultat primært af samme årsag som for 1. kvartal.

DFM A/S har efter 2. kvartal realiseret et resultat på 0,9 mio. kr., hvilket er lig budgettet. DFM A/S forventer for året et resultat på 0,3 mio. kr., hvilket er 0,2 mio. kr. under det budgetterede resultat som følge af flytteomkostninger.

Dianova A/S har efter 2. kvartal et resultat på -0,4 mio. kr., hvilket er 0,4 mio. kr. lavere end budgettet, hvilket skyldes et lavere dækningsbidrag end budgetteret. Dianova A/S forventer for året et resultat på -1,9 mio. kr., hvilket er 2 mio. kr. lavere end det budgetterede resultat, som følge af et reduceret dækningsbidrag.

#### Bilag

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