

## 5. Regnskab efter 1. kvartal 2017 og prognose for 2017

### Indstilling

Det indstilles, at bestyrelsen tager status for økonomien efter 1. kvartal 2017 til efterretning.

### Sagsfremstilling

Driftsresultatet efter 1. kvartal 2017 udviser et overskud på 96 mio. kr., hvilket er 75 mio. kr. bedre end det budgetterede overskud på 21 mio. kr.

For hele året forventes driftsresultatet at udvise et underskud på 55 mio. kr., hvilket er lig det budgetterede underskud.

Den markante forskel i resultatet efter 1. kvartal i forhold til prognosen for 2017 skyldes primært periodeforskydninger på løn ordinær drift i forhold til budgettet, og forskydning af flytteomkostninger.

Regnskab og budget efter 1. kvartal 2017, prognose og budget 2017

Mio.kr	Regnskab ÅTD 2016	Regnskab ÅTD 2017	Budget ÅTD 2017	Afvigelse ÅTD 2017	Regnskab 2016	Budget 2017	Prognose Q1 2017	Afvigelse 2017
<b>Indtægter</b>	<b>1.209,7</b>	<b>1.266,6</b>	<b>1.305,9</b>	<b>-39,3</b>	<b>4.990,5</b>	<b>5.145,2</b>	<b>5.131,3</b>	<b>-13,9</b>
Omkostninger	876,1	902,0	1.012,6	-110,6	3.833,5	4.116,2	4.087,8	-28,4
Bygningsdrift	142,3	149,9	154,3	-4,4	701,6	617,2	619,2	2,0
<b>Omkostninger i alt</b>	<b>1.018,4</b>	<b>1.051,9</b>	<b>1.166,9</b>	<b>-115,0</b>	<b>4.535,1</b>	<b>4.733,4</b>	<b>4.707,0</b>	<b>-26,4</b>
Af- og nedskrivninger	72,3	90,6	88,7	1,9	328,2	354,8	364,9	10,1
Finansielle poster	26,8	28,3	29,4	-1,1	122,0	112,4	114,6	2,2
<b>Resultat</b>	<b>92,2</b>	<b>95,8</b>	<b>20,9</b>	<b>74,9</b>	<b>5,2</b>	<b>-55,4</b>	<b>-55,2</b>	<b>0,2</b>
Likviditet inkl. værdipapirer	1.090,2	826,3	-	-	1.110,9	748,3	825,9	77,6
Langfristet lån inkl. swap	4.155,6	4.547,0	-	-	4.645,6	5.424,2	5.012,0	-412,2
<b>Resultat datterselskaber</b>	<b>-0,5</b>	<b>0,6</b>	<b>-6,4</b>	<b>7,0</b>	<b>17,6</b>	<b>6,9</b>	<b>8,4</b>	<b>1,5</b>

### Indtægter

De samlede indtægter efter 1. kvartal ligger på 1.267 mio. kr. mod et budget på 1.306 mio. kr. (-39 mio. kr.); primært som følge af lavere indtægter fra Eksterne midler til forskning. For hele året forventes indtægterne også at ligge lavere end budgettet (-14 mio. kr.). Dette skyldes primært lavere Eksterne midler til forskning (-15 mio. kr.) og lavere indtægter fra Anlægsdonationer (-4 mio. kr.). I modsat retning trækker Kommerciel indtægtsdækket virksomhed (+8 mio. kr.).

Basismidlerne til Forskning (inkl. ph.d.) ligger efter 1. kvartal på 392 mio. kr., hvilket er lig budgettet. For hele året forventes indtægten at være på 1.567 mio. kr., hvilket er lig budgettet.

Uddannelsesindtægter udgør efter 1. kvartal 203 mio. kr., hvilket er lig budgettet, og 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 1. kvartal 82 mio. kr., og for hele året er prognosen 326 mio. kr. Begge beløb svarer til det budgetterede.

Øvrige indtægter på finansloven udgør efter 1. kvartal 4 mio. kr. og for hele året 16 mio. kr. Begge beløb svarer til det budgetterede.

Eksterne midler til forskning er 45 mio. kr. lavere end budget efter 1. kvartal, og for hele året er de 15 mio. kr. lavere. Den lavere aktivitet reflekterer forskudte projekter på nogle institutter.

Anlægsdonationer er efter 1. kvartal 1 mio. kr. højere end budgettet og for hele året 4 mio. kr. lavere. Dette skyldes lavere investeringer under Eksterne midler til forskning end budgettet.

Kommerciel indtægtsdækket virksomhed er 3 mio. kr. højere end budget efter 1. kvartal og for hele året 8 mio. kr. højere end budget. Afvigelse skyldes primært højere aktiviteter i form af øget opgavetilgang.

Huslejeindtægter og Andre indtægter ordinær drift er 2 mio. kr. højere end budget efter 1. kvartal og 1 mio. kr. under i prognosen for hele året. Efter 1. kvartal skyldes den positive afvigelse primært husleje- og forsyningsindtægter, som udlignes over året. For hele året skyldes den negative afvigelse en budgetkorrektions på betalingsuddannelser.

### *Omkostninger*

De samlede omkostninger (ekskl. bygningsdrift) ligger efter 1. kvartal på 902 mio. kr. mod et budget på 1.013 mio. kr. (-111 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 28 mio. kr. lavere end budget, hvilket primært skyldes lavere Ordinære løn- og driftsomkostninger (- 27 mio. kr.).

Løn ordinær drift er efter 1. kvartal 61 mio. kr. lavere end budget som følge af periodeforskydninger, og for hele året forventes den at være 22 mio. kr. lavere grundet forskydninger i ansættelser i forhold til det budgetterede.

Omkostninger ordinær drift er efter 1. kvartal 20 mio. kr. lavere end budget og for hele året 5 mio. kr. lavere. For 1. kvartal skyldes det primært lavere omkostninger til flytteudgifter, som forventes at blive realiseret i løbet af året. For hele året skyldes afvigelsen primært besparelser på en række institutter.

Løn til kommerciel indtægtsdækket virksomhed for hele året er med en afvigelse på 1 mio. kr. stort set lig budgettet.

Driftsomkostninger til Kommerciel indtægtsdækket virksomhed ligger efter 1. kvartal på 15 mio. kr. mod et budget på 19 mio. kr. (-4 mio. kr.) og for hele året på 99 mio. kr. mod et budget på 97 mio. kr. (+2 mio. kr.).

Løn- og driftsomkostninger vedrørende Eksternt finansieret forskning er samlet set under budget med 26 mio. kr. efter 1. kvartal og med 2 mio. kr. i prognosen. For 1. kvartal skyldes det primært periodeforskydninger, som forventes at blive realiseret i løbet af året

Løn- og driftsomkostninger til bygningsdrift er efter 1. kvartal 150 mio. kr. mod et budget på 154 mio. kr. (-4 mio. kr.); primært som følge af periodeforskydninger på vedligeholdelsesudgifter. For hele året forventes omkostningerne til bygningsdrift samlet at blive 2 mio. kr. højere end budgettet. Løn- og driftsomkostninger til bygningsdrift er 5,3 mio. kr. under budgettet primært grundet aftræk af projektledere til den private sektor. Som en følge heraf forventes der blandt andet højere omkostninger til konsulenter, og driftsomkostningerne til bygningsdrift er dermed 7,3 mio. kr. højere i prognosen.

Omkostningerne til afskrivninger og nedskrivninger af anlægsaktiver er efter 1. kvartal 91 mio. kr. mod et budget på 89 mio. kr. (+2 mio. kr.). Prognosen er på 365 mio. kr., hvilket er 10 mio. kr. højere end det budgetterede. Life Science & Bioengineering byggeriet har i Budget 2017 ibrugtagning medio 2017 i følge Investerings- og Moderniseringsplanen. Den regnskabsmæssige ibrugtagning af byggeriet skete dog i september 2016, hvilket medfører øgede afskrivninger i 2017 i forhold til budgettet.

Finansielle poster netto ligger efter 1. kvartal på -28 mio. kr. mod et budget på -29 mio. kr. (-1 mio. kr.). Afvigelsen skyldes primært, at det i 2016 optagne realkreditlån først hjemtages fuldt i starten af 2. kvartal 2017.

For hele året forventes de finansielle poster netto at ligge over budget med 2 mio. kr. Dette skyldes højere renter på det optagne realkreditlån end budgetteret.

#### Likviditet, værdipapirer og låneoptagelse

Likviditeten (ekskl. værdipapirer) ligger efter 1. kvartal på 602 mio. kr. Beholdningen af værdipapirer udgør 224 mio. kr., hvilket er lidt over niveauet ved udgangen af 2016.

Ultimo året forventes likviditeten at blive på 602 mio. kr., hvilket er 70 mio. kr. højere end budgettet på 532 mio. kr. Dette skyldes flere indbetalte eksterne midler fra Novo Nordisk Fonden. Hertil kommer, at beholdningen af værdipapirer prognosticeret ultimo 2017 til 224 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 1. kvartal er -641 mio. kr. mod -739 mio. kr. per 31/12 2016. Den negative værdi er indregnet som langfristet gæld i balancen, og modposten er på egenkapitalen. Per 31/12 2017 forudsættes den negative værdi at være -641 mio. kr., som er den konstaterede værdi per 31/3 2017.

Nedenfor vises rentefølsomheden af markedsværdien på DTU's swapaftaler i forhold til renteniveauet den 31. marts 2017.



Hvis renten stiger med 1 pct. , vil det betyde, at markedsværdien af DTU's renteswaps vil blive forbedret med ca. 671 mio. kr., hvorimod et rentefald på 1 pct. vil betyde, at markedsværdien vil blive forværret med ca. 815 mio. kr.

Pr. 31 marts 2017 var markedsværdien -641 mio. kr. Dermed skal renten stige med lidt under 1 pct. før markedsværdien er positiv.

Investeringer (eksklusive donationer) udgør efter 1. kvartal 165 mio. kr. For hele året forventes investeringer at udgøre 1.213 mio. kr. mod 1.262 mio. kr. i budgettet, som følge af udskudte bygningsinvesteringer i forhold til budgettet.

#### Status på likvider og værdipapirer efter 1. kvartal 2017

DTU's samlede beholdning af likvider og værdipapirer udgjorde 826 mio. kr. fordelt med 602 mio. kr. i likvider og 224 mio. kr. i værdipapirer. Af likvidbeholdningen på 602 mio. kr. udgør midler bundet til bevillinger 94 mio. kr. og båndlagte midler hos Nykredit 200 mio. kr.

Mio.kr

Danske Bank	402
Jyske Bank	0
Nykredit	200
<b>Total</b>	<b>602</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.	Jyske Bank	Danske Capital	SEB	Total
Aktier	15,7	7,0	9,9	32,6
Obligationer	114,3	41,5	35,6	191,4
<b>Total</b>	<b>130,0</b>	<b>48,5</b>	<b>45,5</b>	<b>224,0</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 2017 hos de tre kapitalforvaltere som følge af den forventede låneoptagelse.

#### Dattervirksomheder

Scion DTU A/S har efter 1. kvartal realiseret et resultat på -3,8 mio. kr., hvilket er 4,3 mio. kr. højere end budgettet og skyldes primært periodisering af driftsudgifter, som udlignes over året. Scion DTU A/S forventer for året et resultat på 6,0 mio. kr., hvilket er lig med det budgetterede resultat.

Bioneer A/S har efter 1. kvartal realiseret et resultat på 1,5 mio. kr., hvilket er 0,1 mio. kr. højere end budgettet. Bioneer A/S forventer for året et resultat på 1,4 mio. kr., som er lig med det budgetterede resultat.

Pre-Seed Innovation A/S har efter 1. kvartal realiseret et resultat på 2,5 mio. kr., hvilket er 2,6 mio. kr. højere end budgettet og skyldes primært nettoindtægter fra tilbageløb fra innovationsmiljøordningen. Pre-Seed Innovation A/S forventer for året et resultat på 0,5 mio. kr., som er 1,6 mio. kr. højere end det budgetterede resultat af samme årsag som for 1. kvartal.

DFM A/S har efter 1. kvartal realiseret et resultat på 0,6 mio. kr., hvilket er 0,1 mio. kr. højere end budgettet. DFM A/S forventer for året et resultat på 0,4 mio. kr., hvilket er 0,1 mio. kr. under det budgetterede resultat.

Dianova A/S har efter 1. kvartal et resultat på -0,2 mio. kr., hvilket er 0,2 mio. kr. lavere end budgettet. Dianova A/S forventer for året et resultat på 0,1 mio. kr., hvilket er lig det budgetterede resultat.

Ledelsens bemærkninger

Resultatet efter 1. kvartal 2017, og det forventede resultat for hele året for universitetet samlet set, anses for tilfredsstillende.