



## 6. Regnskab efter 1. kvartal 2020 og prognose for 2020

### Indstilling

Det indstilles, at bestyrelsen tager status for økonomien efter 1. kvartal 2020 til efterretning.

### Sagsfremstilling

Driftsresultatet efter 1. kvartal udviser et overskud på 18,8 mio. kr., hvilket stort set er lig det budgetterede overskud på 19,4 mio. kr.

For hele året forventes driftsresultatet at udvise et underskud på 61,9 mio. kr., hvilket stort set er lig det budgetterede underskud på 61,2 mio. kr.

Omkostningerne, der prognosticeres afholdt i forbindelse med dekommissioneringen af Lindholm, søges kompenseret af Bygningsstyrelsen. Derfor er der prognosticeret en indtægt fra Bygningsstyrelsen under Øvrige indtægter med 122,0 mio. kr. samt et tilhørende tilgodehavende i prognosen, hvilket omtales nærmere under ledelsens bemærkninger.

Eksterne midler til forskning og Kommerciel indtægtsdækket virksomhed er korrigeret med en positiv resultateffekt på henholdsvis 12 mio. kr. og 10 mio. kr., da enhedernes prognosticerede overhead vurderes at være urealistisk lav i forhold til de budgetterede aktiviteter.

Med indførelsen af den nye ferielov forventes det, at der vil være en tilbageførsel af den nuværende feriepengesættelse som følge af en konservativ opgørelsesmetode under den nuværende ferielov. Økonomistyrelsen har endnu ikke udsendt en ny vejledning med en tilpasset opgørelsesmetode af feriepengesættelsen efter de nye regler. Der er lagt et foreløbigt estimat på 15 mio. kr. med positiv resultateffekt i prognosen.

Den overenskomstmæssige lønstigning per 1. april 2020 blev ikke udmøntet fuldt ud som følge af forskellen mellem lønstigninger for privat- og offentligt ansatte. I prognosen er der indregnet en foreløbig positiv effekt på 7 mio. kr. i forhold til budgettet. Den nøjagtige effekt vil blive indregnet i enhedernes prognose for 2. kvartal 2020.

Som et kompenserende tiltag for at reducere de forventede negative økonomiske konsekvenser af COVID-19 estimeres det, at der skal spares 40 mio. kr. på vedligeholdelsesomkostninger på Campus, som er budgetteret under bygningsdrift.

Eventuelle økonomiske konsekvenser af COVID-19 er generelt kun i minimalt omfang indeholdt i prognosen, da krisen stadig er igangværende.

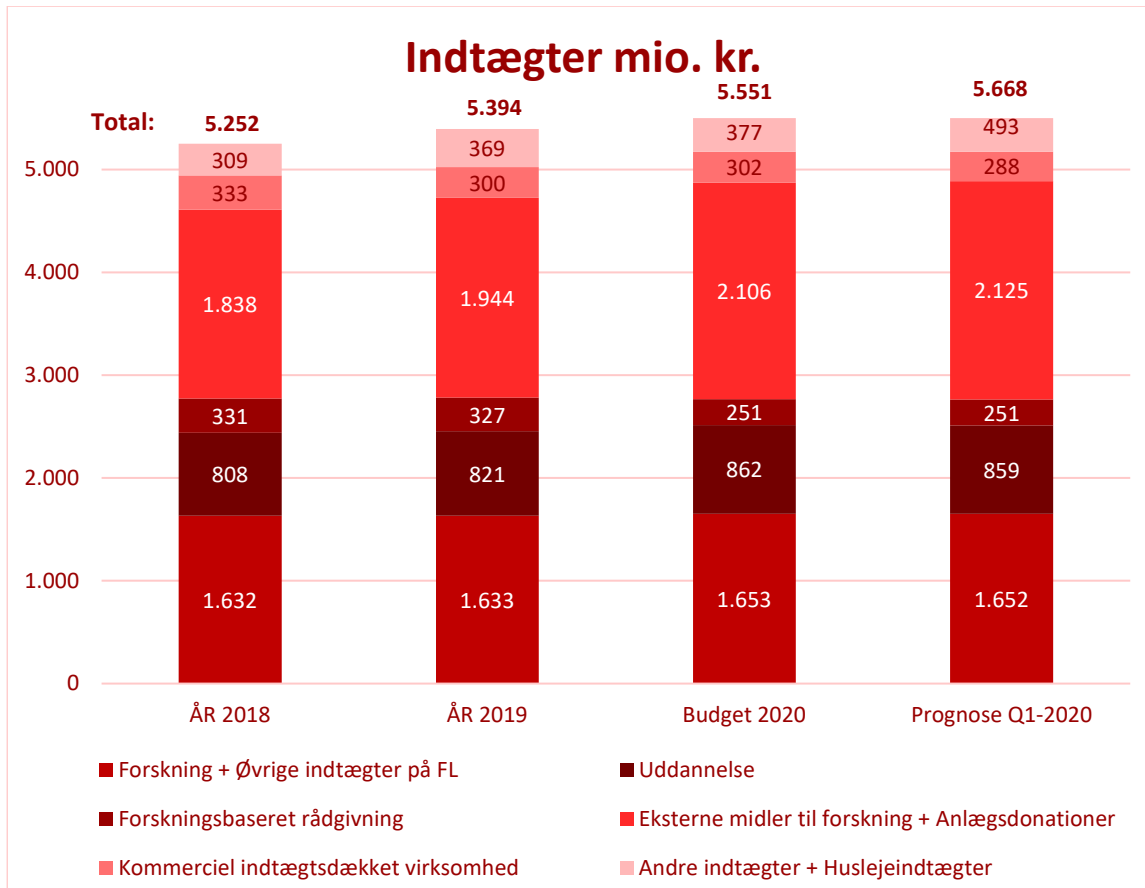
## Regnskab og budget efter 1. kvartal, prognose og budget 2020

Mio.kr	Regnskab ÅTD 2019	Budget ÅTD 2020	Regnskab ÅTD 2020	Afvigelse Regnskab - Budget 2020	Regnskab Hele året 2019	Budget Hele året 2020	Prognose Q1 Hele året 2020	Afvigelse Prognose - Budget 2020
Indtægter	1.279,2	1.395,7	1.325,8	-69,9	5.394,5	5.551,1	5.667,5	116,4
Omkostninger	966,0	1.060,9	996,8	-64,0	4.258,0	4.309,8	4.330,8	20,9
Bygningsdrift	156,7	148,8	147,7	-1,1	653,1	636,3	728,3	92,0
Omkostninger i alt	1.122,7	1.209,7	1.144,6	-65,1	4.911,0	4.946,1	5.059,0	112,9
Af- og nedskrivninger	112,5	132,5	121,7	-10,8	452,2	530,1	529,5	-0,6
Finansielle poster	31,4	34,0	40,7	6,7	130,2	136,1	140,9	4,8
<b>Resultat</b>	<b>12,6</b>	<b>19,4</b>	<b>18,8</b>	<b>-0,6</b>	<b>-99,0</b>	<b>-61,2</b>	<b>-61,9</b>	<b>-0,7</b>
<b>Resultat datterselskab</b>	<b>17,3</b>	<b>26,6</b>	<b>79,4</b>	<b>52,8</b>	<b>84,9</b>	<b>99,7</b>	<b>134,5</b>	<b>34,8</b>
Likviditet inkl. værdipapirer	585,1	0,0	834,6	0,0	1.044,7	431,3	575,2	143,9
Langfristet lån. Inkl. SWAP	-5.382,2	0,0	-6.328,8	0,0	-6.160,9	-6.511,6	-6.313,8	197,8

### Indtægter

De samlede realiserede indtægter efter 1. kvartal er 1.325,8 mio. kr., hvilket er 69,9 mio. kr. lavere end budgettet på 1.395,7 mio. kr., primært som følge af lavere Eksterne midler til forskning og Øvrige indtægter. For hele året forventes indtægterne at være 116,4 mio. kr. højere end budgettet, primært som følge af Øvrige indtægter, hvor en indtægt på 122,0 mio. kr. fra Bygningsstyrelsen for dekommissioneringsomkostningerne på Lindholm er indeholdt.

## Fordeling af samlede indtægter:



*Basisforskningstilskuddet* efter 1. kvartal er 403,9 mio. kr., hvilket er lig det budgetterede. For hele året forventes indtægten at være 1.615,0 mio. kr., hvilket stort set svarer til det budgetterede.

*Uddannelsesindtægterne* efter 1. kvartal er 210,7 mio. kr., hvilket er 4,9 mio. kr. lavere end budgettet på 215,6 mio. kr. Dette skyldes dels en periodeforskydning i indtægterne fra adgangskursus, dels en nedgang i kvalitets- og resultattilskud. De sidstnævnte poster afhænger dels af, hvordan andre universiteter præsterer (kvalitet), og hvordan ledigheden ser ud for 2. års dimittender (resultat), og dette indebærer en vis usikkerhed ved budgettering. For hele året forventes uddannelsesindtægterne at udgøre 858,6 mio. kr., hvilket er 3,9 mio. kr. lavere end budgettet på 862,5 mio. kr. Afvigelsen skyldes primært -2,5 mio. kr. for kvalitetstilskuddet og -0,5 mio. kr. for resultattilskuddet.

*Forskningsbaseret rådgivning (myndighedsbetjening)* efter 1. kvartal er 62,6 mio. kr., og for hele året forventes der indtægter fra Forskningsbaseret rådgivning på 250,6 mio. kr., hvilket begge er lig det budgetterede.

*Øvrige indtægter* på finansloven efter 1. kvartal er 9,4 mio. kr., og for hele årets forventes indtægten at være på 36,9 mio. kr., hvilket begge er lig det budgetterede.

*Eksterne midler til forskning eksklusive anlægsdonationer* efter 1. kvartal er 489,4 mio. kr., hvilket er 38,6 mio. kr. lavere end budgettet på 528,0 mio. kr. som følge forskydninger i aktiviteter. For hele året forventes Eksterne midler til forskning at være på 2.044,0 mio. kr., hvilket er 17,4 mio. kr. højere end budgettet på 2.026,6 mio. kr. Der er korrigeret med en positiv resultateffekt på 12 mio. kr., da enhedernes

prognosticerede overhead vurderes at være for lav i forhold til de budgetterede aktiviteter. Der er kun indregnet minimale økonomiske konsekvenser af COVID-19, da denne stadig er igangværende.

*Anlægsdonationer* efter 1. kvartal er 18,3 mio. kr., hvilket er 1,7 mio. kr. lavere end budgettet. For hele året forventes Anlægsdonationer at være 81,4 mio. kr., hvilket er 1,5 mio. kr. højere end budgettet på 79,9 mio. kr.

*Kommerciel indtægtsdækket virksomhed* efter 1. kvartal er 72,8 mio. kr., hvilket er 8,7 mio. kr. lavere end budgettet på 81,5 mio. kr. Dette skyldes både forskudte aktiviteter for nogle enheder, og at budgetterede aktiviteter ikke er indfriet i fuldt omfang for andre enheder. For hele året forventes Kommerciel indtægtsdækket virksomhed at være 288,4 mio. kr., hvilket er 13,4 mio. kr. lavere end budgettet på 301,8 mio. kr. Dette skyldes, dels en forventning om at budgetterede aktiviteter ikke fuldt ud kan indfries, dels en forventet faldende efterspørgsel fra vindmøllebranchen grundet COVID-19. Modsatrettet er der korrigeret med en positiv resultateffekt på 10 mio. kr., da enhedernes prognosticerede overhead vurderes at være for lav i forhold til de budgetterede aktiviteter.

*Huslejeindtægter* efter 1. kvartal er 8,6 mio. kr., hvilket er 0,4 mio. kr. højere end budgettet på 8,3 mio. kr. For hele året forventes huslejeindtægter at være 35,3 mio. kr., hvilket er 1,9 mio. kr. højere end budgettet, hvilket skyldes en senere fraflytning fra DTU Lyngby Campus af Technical Education Copenhagen (TEC) end budgetteret.

*Øvrige indtægter på bygningsområdet* efter 1. kvartal er 5,0 mio. kr., hvilket er 3,0 mio. kr. lavere end budgettet på 8,0 mio. kr. Dette skyldes primært lavere forsyningsindtægter på 1,5 mio. kr. fra lejere og udvendigt vedligeholdelsestilskud fra Bygningsstyrelsen på 0,8 mio. kr. For hele året forventes indtægterne at være 159,7 mio. kr., hvilket er 122,8 mio. kr. højere end budgettet på 36,9 mio. kr., da dekommissioneringen af Lindholm søges kompenseres fra Bygningsstyrelsen med 122,0 mio. kr.

*Øvrige indtægter eksklusive bygningsområdet* efter 1. kvartal er 44,9 mio. kr., hvilket er 13,4 mio. kr. lavere end budgettet på 58,3 mio. kr. Dette skyldes primært forskudte indtægter fra High Performance Computing 2-projektet på 6,5 mio. kr. Der udover er der forskudte aktiviteter i forhold til budgettet. For hele året forventes Øvrige indtægter at være 297,7 mio. kr., hvilket er 8,5 mio. kr. lavere end budgettet på 306,2 mio. kr., og dette skyldes en række mindre afvigelser på flere enheder. Indtægter fra betalingsuddannelser udgør samlet 17,0 mio. kr. af de samlede Øvrige indtægter, svarende til ca. 38 pct. For året forventes indtægter fra betalingsuddannelser at udgøre 57,3 mio. kr. hvilket er lig budgettet og svarende til ca. 19 pct.

## **Overhead**

Efter 1. kvartal er DTU's overhead på eksterne midler til forskning realiseret med 21,1 pct., hvilket er lig budgettet. Den lavere realiserede aktivitet på Eksterne midler til forskning har en negativ resultateffekt på 6,7 mio. kr.

For hele året er DTU's overhead på eksterne midler til forskning budgetteret til 21,7 pct., hvilket forventes realiseret. Dette er efter korrektion af den samlede indmeldte prognose fra enhederne. Den forventede øgede aktivitet for hele året på Eksterne midler til forskning vil bidrage med en positiv resultateffekt på 3,0 mio. kr.

## **Omkostninger**

*De samlede omkostninger (ekskl. bygningsdrift)* efter 1. kvartal er 996,8 mio. kr., hvilket er 64,0 mio. kr. lavere end budgettet på 1.060,9 mio. kr. primært som følge af den lavere aktivitet på eksterne midler til

forskning samt forskudte ansættelser på ordinær virksomhed i forhold til det budgetterede. For hele året forventes de totale omkostninger at være 4.330,8 mio. kr., hvilket er 20,9 mio. kr. højere end budgettet på 4.309,8 mio. kr., primært som følge af den forventede øgede aktivitet på Eksterne midler til forskning.

*Løn ordinær drift* efter 1. kvartal er 441,7 mio. kr., hvilket er 21,5 mio. kr. lavere end budgettet på 463,3 mio. kr. som følge af forskudte ansættelser. For hele året forventes Løn ordinær drift at være 1.922,2 mio. kr., hvilket er 5,6 mio. kr. lavere end budgettet på 1.927,8 mio. kr. Dette skyldes dels en lavere udmøntning af overenskomstmæssige lønstigninger, som er estimeret til 7,0 mio. kr., dels en tilbageførsel af feriepengehensættelse på 15 mio. kr. som skyldes en forventet ændret opgørelsesmetode af den nye ferielov. Modsatrettet er der højere lønomkostninger på en række enheder i forhold til budgettet.

*Omkostninger ordinær drift* efter 1. kvartal er 115,0 mio. kr., hvilket er 8,1 mio. kr. lavere end budgettet på 123,1 mio. kr., primært som følge af forskudte flytteomkostninger for to enheder på samlet 3,6 mio. kr. For hele året forventes omkostningerne at være 562,8 mio. kr., hvilket er 20,3 mio. kr. højere end budgettet på 542,4 mio. kr. Dette skyldes primært højere flytteomkostninger på samlet 10,0 mio. kr.

*Løn- og driftsomkostninger til kommerciel indtægtsdækket virksomhed* efter 1. kvartal er samlet 35,8 mio. kr., hvilket er 2,6 mio. kr. lavere end budgettet på 38,4 mio. kr. som følge af forskudte aktiviteter, og at budgetterede aktiviteter ikke er indfriet i fuldt omfang. For hele året forventes de samlede omkostninger at være 166,4 mio. kr., hvilket er 7,7 mio. kr. lavere end budgettet på 174,1 mio. kr. Dette skyldes forventning om, at budgetterede aktiviteter ikke fuldt ud kan indfries og en forventet faldende efterspørgsel fra vindmøllebranchen grundet COVID-19.

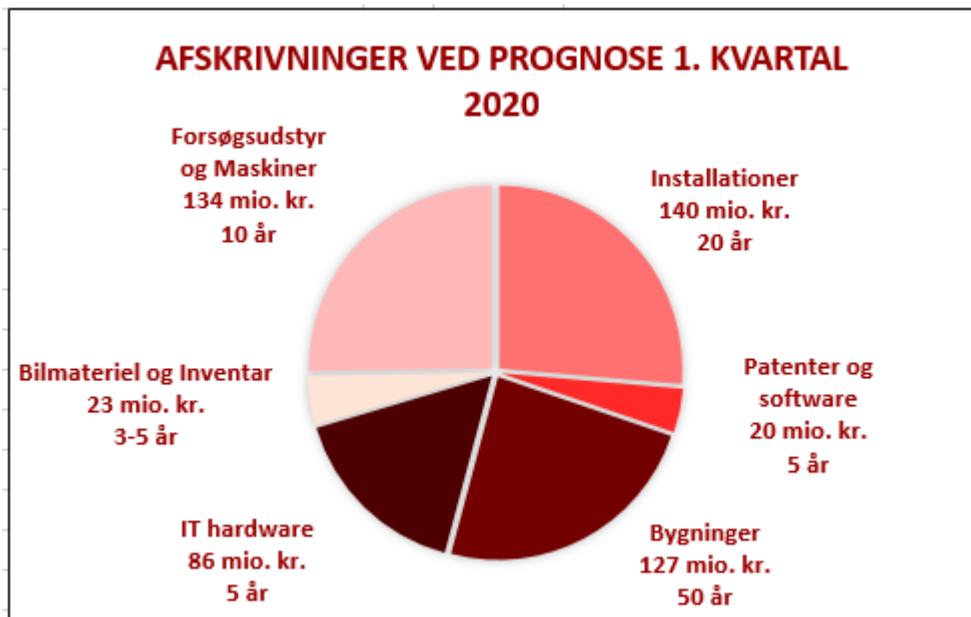
*Løn- og driftsomkostninger vedrørende Eksternt finansieret forskning* efter 1. kvartal er samlet 404,3 mio. kr., hvilket er 31,9 mio. kr. lavere end budgettet på 436,2 mio. kr. som følge af forskydninger i aktiviteter. For hele året forventes de samlet at være 1.679,5 mio. kr., hvilket er 13,9 mio. kr. højere end budgettet på 1.665,5 mio. kr. som følge af forventet øgede aktiviteter for nogle enheder.

*Lønomkostninger til bygningsdrift* efter 1. kvartal er 24,1 mio. kr., hvilket er 1,2 mio. kr. lavere end budgettet på 25,3 mio. kr. For hele året forventes de at være 101,2 mio. kr., hvilket er lig budgettet.

*Driftsomkostninger til bygningsdrift* efter 1. kvartal er 123,7 mio. kr., hvilket er lig budgettet. For året forventes driftsomkostningerne til bygningsdrift at være på 627,0 mio. kr., hvilket er 91,8 mio. kr. højere end budgettet. Dette skyldes omkostninger til Hovedstadens Letbane som følge af vibrations- og EMC (strålings)-dæmpning på 45 mio. kr. og yderligere omkostninger til dekommissionering på Lindholm på 73,4 mio. kr. Modsatrettet forventes omkostninger til løbende vedligeholdelse at kunne reduceres med 40 mio. kr.

*Omkostningerne til af- og nedskrivninger af anlægsaktiver* efter 1. kvartal er 121,7 mio. kr., hvilket er 10,8 mio. kr. lavere end budgettet på 132,5 mio. kr. og skyldes forskydninger i realiserede anlægsinvesteringer i 4. kvartal 2019 med afledt effekt i 2020. For året forventes af- og nedskrivninger at være 529,5 mio. kr., hvilket er lig budgettet. Heraf udgør afskrivninger på allerede aktiverede anlægsaktiver 90 pct.

## Årlige afskrivninger per anlægskategori og økonomisk levetid:



Finansielle nettoomkostninger efter 1. kvartal er 40,7 mio. kr., hvilket er 6,7 mio. kr. højere end budgettet på 34,0 mio. kr. Afgivelsen skyldes primært realiserede kurstab på 2,0 mio. kr. og ikke realiserede kurstab på 8,5 mio. kr. Modsatrettet har prioritetsomkostningerne været 2,8 mio. kr. og renteudgifter 0,7 mio. kr. lavere end budgettet. I april er en del af kurstabene genindvundet, ikke realiseret kurstab er forbedret med 4 mio. kr., mens realiseret tab er 0,7 mio. kr. højere, hvilket netto giver 3,3 mio. kr. Prognosen for 2020 er 140,9 mio. kr., hvilket er 4,8 mio. kr. højere end budgetteret, hovedsagligt som følge af tab på værdipapirer i 1. kvartal.

Der er fortsat store usikkerheder og stor volatilitet på de finansielle markeder, så prognosen efter 1. kvartal viser, trods forbedringen i april, fortsat 4,8 mio. kr. under budget.

### Likviditet og værdipapirer

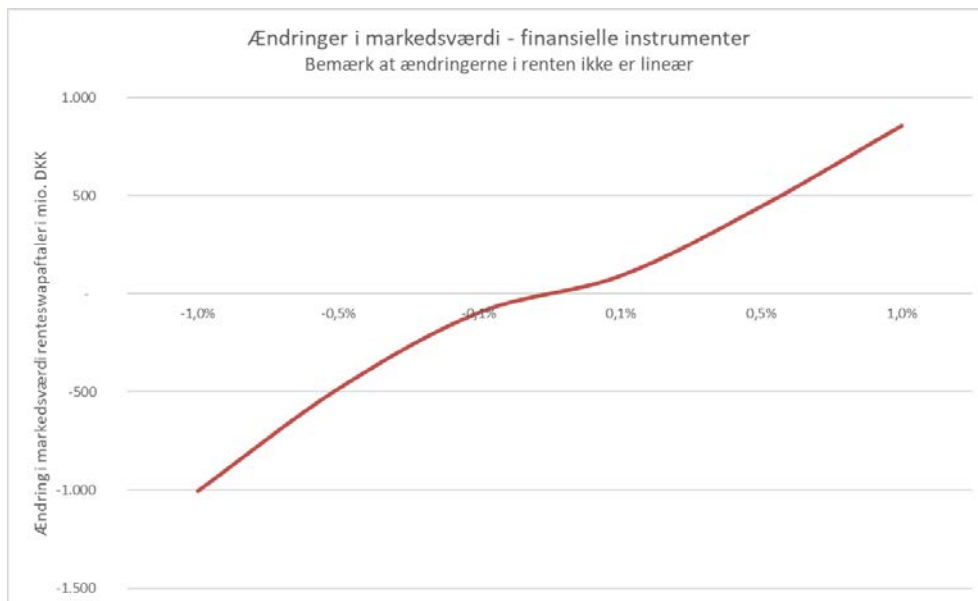
De likvide beholdninger (ekskl. værdipapirer) er efter 1. kvartal 616,4 mio. kr., hvilket er 196,1 mio. kr. lavere end ultimo 2019. Dette skyldes primært forskydninger i anlægsinvesteringer og forudbetalte bevillingstilskud. Beholdningen af værdipapirer er 218,2 mio. kr., hvilket er 14,0 mio. kr. under niveauet ved udgangen af 2019 (232,2 mio. kr.). Årsagen hertil er de store generelle kursfald på værdipapirmarkederne som følge af COVID-19.

Ultimo året forventes de likvide beholdninger at ligge på 356,2 mio. kr., hvilket er 161,9 mio. kr. højere end budgettet på 194,3 mio. kr. Dette skyldes en kombination af højere likviditet ved årets start, reduceret balance på igangværende tilskudsaktiviteter og forventede øgede anlægsinvesteringer. Den bedre likviditet medfører at behovet for fremmedfinansiering først vil opstå primo 2021.

Beholdningen af værdipapirer prognosticeret ultimo 2020 til 219,0 mio. kr. svarede til værdien ultimo 1. kvartal mod et budget på 237,0 mio. kr.

Som følge af et fald i renteniveauet i 1. kvartal 2020 er markedsværdien af renteswapaftaler påvirket i negativ retning, således at den samlede værdi af markedsværdien af renteswaps efter 1. kvartal er -1.481 mio. kr. Ultimo 2019 var markedsværdien -1.307 mio. kr. Den negative værdi er indregnet som langfristet gæld i balancen, og modposten er på egenkapitalen. Per 31. december 2020 forudsættes den negative værdi at være 1.481 mio. kr., som er identisk med værdien per 31. marts 2020.

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



Per 31. marts 2020 var markedsværdien -1.481 mio. kr. Dermed skal renten stige med ca. 1,5 pct. før markedsværdien er positiv.

Anlægsinvesteringer (eksklusive donationer) udgør efter 1. kvartal 152,6 mio. kr. For hele året forventes anlægsinvesteringer (eksklusive donationer) at udgøre 547,8 mio. kr. mod 458,8 mio. kr. i budgettet.

### Status på likvider og værdipapirer efter 1. kvartal 2020

DTU's samlede beholdning af likvider og værdipapirer udgjorde 834,6 mio. kr. per 31. marts 2020 fordelt med 616,4 mio. kr. i likvider som indestående i Danske Bank m.fl. og 218,2 mio. kr. i værdipapirer. Af likvidbeholdningen på 616,4 mio. kr. udgør midler bundet til bevillinger 0,1 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	14,1	7,1	4,2	25,4
Obligationer	111,6	41,6	39,5	192,7
<b>Total</b>	<b>125,7</b>	<b>48,7</b>	<b>43,7</b>	<b>218,2</b>

Universitetet har ikke placeret midler i aktier eller obligationer ud over de ovenfor nævnte hos kapitalforvalterne. Det forventes ikke, at der skal gives midler i 2020 hos de tre kapitalforvaltere.

#### Dattervirksomheder

DTU Science Park A/S har efter 1. kvartal realiseret et resultat på 10,0 mio. kr., hvilket er 1,8 mio. kr. højere end budgettet på 8,2 mio. kr. som følge af lavere finansielle udgifter. For året forventes et resultat efter skat på 27,7 mio. kr., hvilket er 3,7 mio. kr. lavere end budgettet på 31,4 mio. kr. Resultatet er nedjusteret på grund af COVID-19.

Bioneer A/S har efter 1. kvartal realiseret et resultat på 22,4 mio. kr. hvilket er 8,3 mio. kr. højere end budgettet på 14,0 mio. kr. som følge af forskudte indtægter. Bioneer A/S forventer for året et resultat på 51,3 mio. kr., hvilket er lig det budgetterede.

Pre-Seed Ventures A/S har efter 1. kvartal realiseret et resultat på 46,6 mio. kr., hvilket er 42,6 mio. kr. højere end budgettet på 4,0 mio. kr. Dette skyldes primært tilbageløb fra salget af Glycom. Pre-Seed Ventures A/S forventer for året et resultat på 41,7 mio. kr., hvilket er 39,2 mio. kr. højere end budgettet på 2,5 mio. kr. af samme årsag.

DFM A/S har efter 1. kvartal realiseret et resultat på 0,4 mio. kr., hvilket er lig budgettet. DFM A/S forventer for året et resultat på 0,5 mio. kr., hvilket er 0,6 mio. kr. lavere end budgettet på 1,1 mio. kr.

Dianova A/S er under afvikling. Det er forventningen, at nedlukningsomkostningerne, som blev hensat ultimo 2019, er tilstrækkelige, så der forventes et resultat for 2020 på ca. 0 kr. Selskabet vil fremover være hvilende.

#### Ledelsens bemærkninger

Resultatet efter 1. kvartal 2020 for universitetet samlet set anses for tilfredsstillende. Der er en god vækst i aktivitet med et afledt større resultat i forhold til 1. kvartal 2019. Det skal dog bemærkes, at COVID-19 har en minimal effekt på 1. kvartal 2020.

Det forventede resultat for hele året er behæftet med usædvanlig stor usikkerhed som følge af dekommissioneringsopgaven på Lindholm, men ikke mindst de økonomiske følger af COVID-19. Sidstnævnte har ikke været muligt at opgøre, da krisen kun havde en godt 2 ugers effekt i indeværende kvartal. Denne redegørelse vil blive suppleret med en mundtlig redegørelse på bestyrelsesmødet, idet vi på dette tidspunkt med afslutningen af april og maj 2020 vil kende COVID-19's konsekvenser bedre, ligesom vurderingen af de økonomiske konsekvenser både i indeværende og næste år er meget afhængig af, hvorledes genåbningen af universitetet kommer til at foregå.





I forbindelse med dekommissioneringen på Lindholm er der stor usikkerhed om omkostningernes størrelse. Dette skyldes, at der dels fortsat pågår undersøgelser af omfang og metoder til dekommissionering, dels på grund af 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 bortfaldt per 31. december 2019, idet Miljø- og Fødevareministeriet 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 2007-2019, ikke kan være ansvarlig for forhold vedrørende forureninger, 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 afholdelse af omkostninger til drift af øen, færgedrift mv. efter 1. januar 2020. Bestyrelsesformanden og rektor har medio november 2019 sendt et brev til de ministre, hvis ressort alle dækker forskellige forhold omkring Lindholm. I brevet meddeler DTU, at alle meromkostninger ved dekommissioneringen vil blive faktureret til Bygningsstyrelsen, og som en følge heraf er disse optaget som en forventet indtægt herfra med et tilsvarende tilgodehavende i prognosen.

#### Bilag

- Bilag 1: Kvartalsregnskab og prognose for universitetet per 31. marts 2020