

8. Regnskab efter 1. kvartal 2018 og prognose for 2018

Indstilling

Det indstilles, at bestyrelsen tager status for økonomien efter 1. kvartal 2018 til efterretning.

Sagsfremstilling

Driftsresultatet efter 1. kvartal udviser et overskud på 62 mio. kr., hvilket er 2 mio. kr. bedre end det budgetterede overskud på 60 mio. kr.

For hele året forventes driftsresultatet at udvise et underskud på 10 mio. kr., hvilket er 5 mio. kr. lavere end det budgetterede underskud på 5 mio. kr.

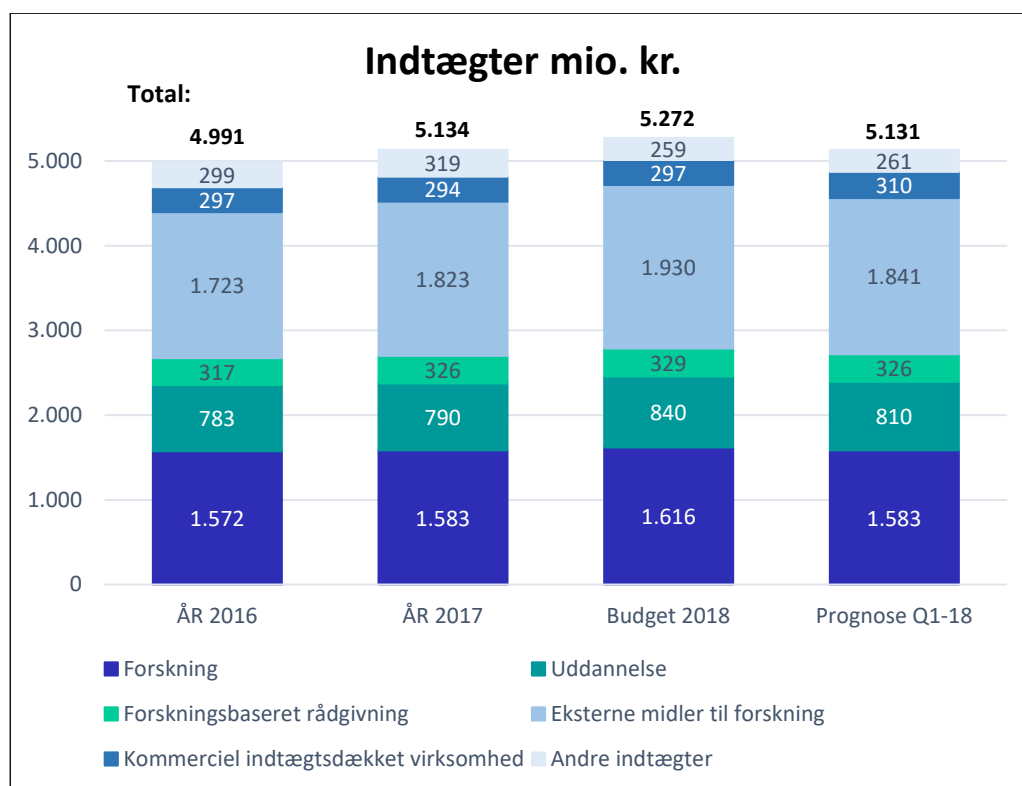
Regnskab og budget efter 1. kvartal 2018, prognose og budget 2018

Mio.kr	Regnskab ÅTD 2017	Budget ÅTD 2018	Regnskab ÅTD 2018	Afvigelse ÅTD 2018	Regnskab 2017	Budget 2018	Prognose Q1 2018	Afvigelse 2018
Indtægter	1.266,6	1.343,4	1.272,2	-71,2	5.134,4	5.272,0	5.323,7	51,7
Omkostninger	902,0	1.019,2	953,2	-66,0	4.027,7	4.143,8	4.207,5	63,7
Bygningsdrift	149,9	132,1	136,9	4,8	647,6	610,4	616,0	5,6
Omkostninger i alt	1.051,9	1.151,3	1.090,1	-61,2	4.675,3	4.754,2	4.823,5	69,3
Af- og nedskrivninger	90,6	100,2	85,5	-14,7	396,2	397,4	385,2	-12,2
Finansielle poster	28,2	31,9	34,5	2,6	102,4	125,6	125,1	-0,5
Resultat	95,8	60,0	62,1	2,1	-39,5	-5,3	-10,1	-4,9
Resultat datterselskaber	0,6	-0,2	11,4	11,6	8,0	37,7	42,4	4,7
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

Indtægter

De samlede realiserede indtægter efter 1. kvartal ligger på 1.272 mio. kr. mod et budget på 1.343 mio. kr. (-71 mio. kr.); primært som følge af forskudte indtægter fra Eksterne midler til forskning. For hele året forventes indtægterne at være højere end budgettet med 52 mio. kr.; primært som følge af øgede indtægter fra Eksterne midler til forskning.

Nedenstående figur: Fordeling af samlede indtægter.



Basisforskningsstilskuddet ligger efter 1. kvartal på 400 mio. kr., og for hele året forventes indtægten at være på 1.601 mio. kr. Begge beløb svarer til det budgetterede.

Uddannelsesindtægterne udgør 206 mio. kr., hvilket er 4 mio. kr. under budgettet grundet lavere aktivitet for Adgangskursus. For hele året er uddannelsesindtægterne nedskrevet med 17 mio. kr. til 823 mio. kr. som følge af, at det forventede antal STÅ er nedsat baseret på halvårsopgørelsen fra AUS.

Forskningsbaseret rådgivning udgør efter 1. kvartal 82 mio. kr. og for hele året 329 mio. kr., hvilket for begge beløb svarer til det budgetterede.

Øvrige indtægter på finansloven er realiseret med 3 mio. kr. mere end budgetteret. Dette skyldes, at der ikke blev budgetteret med indtægter fra Den Statslige Barselsfond, da denne først blev vedtaget efterfølgende. For hele året udgør prognosen for Øvrige indtægter på finansloven 31 mio. kr., hvilket er en stigning på 16 mio. kr. Heraf udgør prognosen for indtægter fra Den Statslige Barselsfond 12 mio. kr. Derudover er metoden til visning af finanslovsindtægter til Danske Universiteter ændret, hvor Uddannelses- og Forskningsministeriets andel er tillagt med 4 mio. kr. Dette har ingen resultatmæssig effekt, da midlerne blot regnskabsteknisk vises under Øvrige indtægter på finansloven.

Eksterne midler til forskning er efter 1. kvartal 64 mio. kr. lavere end budgettet som følge af forskudte opstartsaktiviteter. For hele året forventes de eksterne midler til forskning at være 43 mio. kr. højere end budgettet som følge af forventede øgede aktiviteter på en række institutter.

Anlægsdonationer er efter 1. kvartal 7 mio. kr. lavere end budgettet og for hele året 11 mio. kr. lavere. Dette skyldes dels færre donerede anlægsinvesteringer i forhold til budgettet og realiseret i 2017 samt dels de

bevilgede Unilab midler på 80 mio. kr. til samlokalisering af aktiviteterne i det nye Life Science & Bioengineering byggeri på Lyngby Campus, som er fjernet i prognosen. Sidstnævnte skyldes usikkerheden om, hvorvidt de af Finansudvalget bevilgede midler bliver udmøntet, nu hvor byggeriet af bygning 205A er stoppet.

Kommerciel indtægtsdækket virksomhed er efter 1. kvartal 16 mio. kr. lavere end budgettet, hvilket skyldes forskydninger i kommercielt salg af vindaktiviteter. For hele året forventes det kommercielle salg at være 12 mio. kr. højere end budgettet; primært på det veterinære område.

Huslejeindtægter er efter 1. kvartal 1 mio. kr. lavere og for året 2 mio. kr. lavere som følge af udskiftninger i udlejporteføljen med deraf følgende huslejevalg.

Øvrige indtægter er efter 1. kvartal 18 mio. kr. højere end budgettet og for året 11 mio. kr. højere. Indtægter fra betalingsuddannelse, som udgør ca. 30 pct. af posten, forventes for året at være på niveau med 2017. Den resterende del af posten er budgetteret med en vis forsigtighed, da der er tale om en bred portefølje af indtægter, som hver for sig udgør uvæsentlige beløb og ikke nødvendigvis gentages fra år til år.

Overhead

Efter 1. kvartal er DTU overhead på eksterne midler til forskning realiseret med 21,5 pct., hvilket er lavere end budgettet på 23,8 pct. Det skyldes en ændret sammensætning af bevillinger og giver en negativ effekt på ca. 8 mio. kr. DTU overhead er budgetteret til 23,2 pct. for året, men forventes realiseret med 22,8 pct. og en negativ effekt på ca. 6 mio. kr.

Omkostninger

De samlede omkostninger (ekskl. bygningsdrift) er efter 1. kvartal på 953 mio. kr. mod et budget på 1.019 mio. kr. (-66 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 64 mio. kr. højere end budgettet, da aktiviteten på Eksterne midler til forskning forventes øget.

Løn ordinær drift er efter 1. kvartal 474 mio. kr. og dermed 6 mio. kr. højere end budgettet. I forbindelse med fordelingen af veterinære aktiviteter fra DTU Veterinærinstituttet til andre institutter er projektregistreringen ikke faldet helt på plads i 1. kvartal, men den negative effekt på fordelingen af lønomkostninger korrigeres i 2. kvartal. For hele året forventes Løn ordinær drift at være 10 mio. kr. højere som følge af skønnede og ikke budgetterede overenskomstmæssige lønstigninger samt omkostninger til opsagte og fritstillede medarbejdere.

Omkostninger ordinær drift er efter 1. kvartal 112 mio. kr. og dermed 22 mio. kr. lavere end budgettet som følge af periodiseringer. For hele året er de 18 mio. kr. højere end budgettet på 550 mio. kr., hvilket primært skyldes patentomkostninger på 6 mio. kr., som dog reducerer investeringsbudgettet. Derudover er der givet en ikke budgetteret underskudsgaranti til High Tech Summit 2018 på 2,6 mio. kr., og desuden forventes splittet af de veterinære aktiviteter at øge omkostningerne.

Løn til kommerciel indtægtsdækket virksomhed er både efter 1. kvartal og for året 1 mio. kr. lavere end budgettet.

Driftsomkostninger til Kommerciel indtægtsdækket virksomhed er efter 1. kvartal og for året 3 mio. kr. lavere end budgettet som følge af ændret sammensætning af kommercielle aktiviteter.

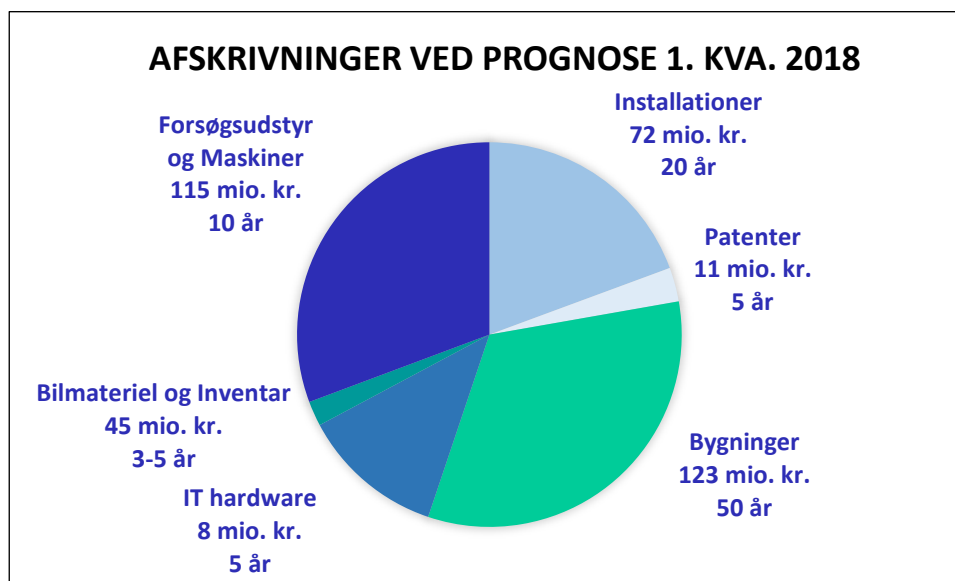
Løn- og driftsomkostninger vedrørende Eksternt finansieret forskning er samlet set lavere end budgettet med 46 mio. kr. efter 1. kvartal som følge af forskudte aktiviteter. For hele året forventes de at være 40 mio. kr. højere end budgettet som følge af forventet øget aktivitet på en række institutter.

Lønomsomkostningerne til bygningsdrift svarer efter 1. kvartal, og for året stort set på budget.

Driftsomsomkostningerne til bygningsdrift er efter 1. kvartal og for året 6 mio. kr. højere end budgettet som følge af omkostninger i forbindelse med en brandskade. Disse omkostninger har ingen resultatmæssig effekt, da der er tilgået forsikringserstatning i samme størrelsesorden under Øvrige indtægter.

Omkostningerne til afskrivninger og nedskrivninger af anlægsaktiver er efter 1. kvartal 15 mio. kr. lavere end budgettet og for året 12 mio. kr. lavere end det budgetterede. Dette skyldes forskydninger i anlægsinvesteringer, hvor der blev realiseret færre investeringer i 2017 end forventet ved udarbejdelse af budgettet for 2018.

Nedenstående figur: Årlige afskrivninger per anlægskategori og økonomisk levetid.



Finansielle nettoomsomkostninger ligger efter 1. kvartal på 35 mio. kr. mod et budget på 32 mio. kr. (+3 mio. kr.). Afvigelsen skyldes primært ikkek-realiserede kurstab på værdipapirer som følge af et ustabilt finansielt marked. For hele året forventes de finansielle nettoomsomkostninger at ligge på niveau med det budgetterede, da der stadig forventes en effekt fra ikke-realiserede kurstab på værdipapirer, men modsatrettet er der realiserede stigende renteindtægter.

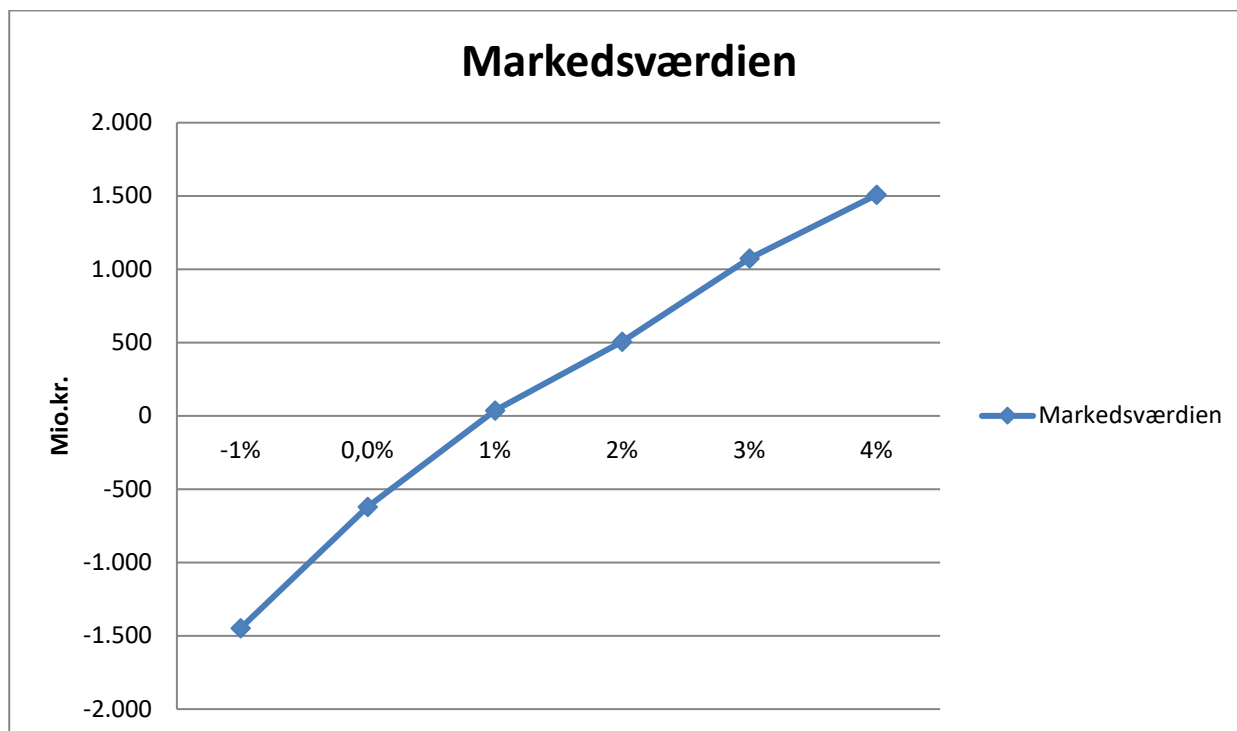
Likviditet og værdipapirer

Likviditeten (ekskl. værdipapirer) ligger efter 1. kvartal på 899 mio. kr. Beholdningen af værdipapirer udgør 224 mio. kr., hvilket er lidt under niveauet ved udgangen af 2017.

Ultimo året forventes likviditeten at ligge på 326 mio. kr., hvilket er 119 mio. kr. højere end budgettet på 207 mio. kr. Dette skyldes, at der forventes færre anlægsinvesteringer end budgetteret. Hertil kommer, at beholdningen af værdipapirer prognosticeres ultimo 2018 til 224 mio. kr. mod et budget på 227 mio. kr.

Som følge af det stigende renteniveau i 1. kvartal 2018 er markedsværdien af renteswapaftaler påvirket i positiv retning, således at den samlede værdi af renteswaps efter 1. kvartal er -620 mio. kr. mod -636 mio. kr. per 31. december 2017. Den negative værdi er indregnet som langfristet gæld i balancen, og modposten er på egenkapitalen. Per 31. december 2018 forudsættes den negative værdi at være 620 mio. kr., som er den realiserede værdi per 31. marts 2018.

Nedenfor vises rentefølsomheden af markedsværdien på DTU's swapaftaler i forhold til renteniveauet per 31. marts 2018:



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 31. marts 2018 var markedsværdien -620 mio. kr. Dermed skal renten stige med lidt under 1 pct., før markedsværdien er positiv.

Investeringer (eksklusive donationer) udgør efter 1. kvartal godt 132 mio. kr. For hele året forventes investeringer at udgøre 1.265 mio. kr. mod 1.380 mio. kr. i budgettet som følge af forskudte bygningsinvesteringer.

Status på likvider og værdipapirer efter 1. kvartal 2018

DTU's samlede beholdning af likvider og værdipapirer udgjorde per 31. marts 2018 1.123 mio. kr. fordelt med 899 mio. kr. i likvider som indestående i Danske Bank og 224 mio. kr. i værdipapirer. Af likvidbeholdningen på 1.123 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	15,1	6,7	9,7	31,5
Obligationer	115,0	41,5	36,3	192,9
Total	130,1	48,3	46,0	224,4

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 2018 hos de tre kapitalforvaltere.

Dattervirksomheder

DTU Science Park A/S har efter 1. kvartal realiseret et resultat på 5,4 mio. kr., hvilket er 4,9 mio. kr. højere end budgettet og skyldes primært periodisering af driftsindtægter og -udgifter. DTU Science Park A/S forventer for året et resultat efter skat på 43,6 mio. kr., hvilket er 1,7 mio. kr. højere end det budgetterede.

Bioneer A/S har efter 1. kvartal realiseret et resultat på 3,8 mio. kr., hvilket er 3,1 mio. kr. højere end budgettet og skyldes øget salg. Bioneer A/S forventer for året et resultat på 3,0 mio. kr., hvilket er 1,6 mio. kr. højere end det budgetterede resultat som følge af det øgede salg.

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

DFM A/S har efter 1. kvartal realiseret et resultat på 0,2 mio. kr., hvilket er 0,1 mio. kr. højere end budgettet. DFM A/S forventer for året et resultat på 0,3 mio. kr., hvilket er 0,1 mio. kr. højere end det budgetterede resultat.

Dianova A/S har efter 1. kvartal et resultat på -0,2 mio. kr., hvilket er 0,6 mio. kr. højere end budgettet og skyldes periodiseringer af salgsindtægter. Dianova A/S forventer for året et resultat på -2,9 mio. kr., hvilket er lig med det budgetterede resultat.

Bilag

- Bilag 1: Kvartalsregnskab og prognose for universitetet per 31. marts 2018

