

Konsolideringspolitik

OBS: Blå kursiv skrift = justeringer forelagt bestyrelsen den 2. december 2016. Rød kursiv skrift = justeringer til bestyrelsesmøde den 31. marts 2017.

Formål

I DTU's konsolideringspolitik fastlægges generelle retningslinjer for udviklingen i universitetets egenkapital. Formålet hermed er at sikre, at universitetets langsigtede økonomiske handlemuligheder bevares.

Udgangspunkt

Fraregnet et normalt likviditetsberedskab, består universitetets egenkapital i princippet kun af tilnærmelsesvist uomsættelige anlægsaktiver og en vis bygningsmæssig friværdi. Dette indebærer, at et "forbrug af formuen", hvor egenkapitalen reduceres gennem negativ resultatdannelse, indebærer øget gældsætning ved belåning af friværdierne.

Der vil ved nye anlægsinvesteringer, som finansieres ved låneoptagelse ske en forøgelse af balancesummerne, som beregningsmæssigt vil reducere soliditetsgraden.

Regnskabspraksis for indgåede swapaftaler er, at ændringer i markedsværdien registreres på egenkapitalen. Ved en øget markedsværdi af swapaftaler vil egenkapitalen blive øget nominelt og omvendt ved en reduceret markedsværdi. Ved udløb af renteswapaftalerne vil effekten på egenkapitalen blive nulstillet.

Principper

Universitetet skal derfor ved beslutning om økonomiske dispositioner iagttage nedenstående principper:

- 1) Universitetets aktuelle egenkapital skal vurderes ud fra den historiske kontekst, hvor der tages udgangspunkt i egenkapitalens udvikling i faste priser fra selvejets etablering.
- 2) Universitetets egenkapital er ikke af en sådan karakter, at universitetet gennem en løbende negativ resultatdannelse og/eller meget svag resultatdannelse kan "udhule" egenkapitalen.
- 3) Universitetets oprindelige egenkapital inklusive tilgange bør inflationssikres.
- 4) Universitetets resultatdannelse og udviklingen i egenkapitalen skal endvidere afstemmes efter og afspejle de likviditetsbehov, der aktuelt måtte være for universitetet.
- 5) Soliditetsgraden bør ***som udgangspunkt*** ikke være mindre end 25 pct. ***men kan i perioder være ned til 23 pct.***
- 6) ***Soliditetsgraden beregnes som egenkapitalen (eksklusive markedsværdien af indgåede swapaftaler) i forhold til den samlede balancesum.***

Opfyldelsen af ovenstående principper vurderes på baggrund af egenkapitalens udvikling over løbende perioder på 3-5 år.

Bestyrelsen vurderer egenkapitalen, herunder soliditeten, i forbindelse med den årlige gennemgang af 10 årsbudgettet, bl.a. med henblik på, at vurderingen kan indgå ved udarbejdelsen af budgettet for det følgende år.

Rapportering

Oplysninger om udviklingen i universitetets egenkapital siden selvejet indarbejdes i universitetets årsrapport.

Rentefølsomheden af indgåede swapaftaler indarbejdes i universitetets kvartalsrapport.