



## 10-års budget for perioden 2024-2033

### Indholdsfortegnelse

	Side
1. Budgetforudsætninger for 10-års budget	2
2. Resultatbudget	2
3. Balanceposter	5
4. Likviditetsredegørelse	6
5. Følsomhedsanalyser	7



## 1. Budgetforudsætninger for 10-års budget

10-års budgettet er udarbejdet med udgangspunkt i den etablerede budgetprocedure for Danmarks Tekniske Universitet og i overensstemmelse med prognosen efter 3. kvartal 2023.

Budgettet omfatter det selvejende universitet DTU. Budgettet omfatter således ikke datterselskaberne DTU Science Park A/S, Bioneer A/S, Pre-Seed Ventures A/S, DFM A/S og Dianova A/S samstemmende med, at disse heller ikke indgår i den øvrige økonomirapportering.

Alle beløb i perioden 2024-2032 er budgetteret i faste 2024-priser, således at der er pristalsregulering i 2024, men ikke i de efterfølgende budgetår.

### *Campusplan*

Anlægsbudgettet er udarbejdet med udgangspunkt i Investering- og Moderniseringsplan 2023-2032 (IM-plan) for prognosen efter 3. kvartal 2023, som indeholder en række strategiske investeringer, der primært har til formål at udbygge og renovere forsknings- og undervisningsfaciliteter. IM-planen er udarbejdet af Campus Service, hvor nye projekter forelægges bestyrelsen til godkendelse.

I IM-planen repræsenterer anlægsprojekterne med grøn baggrundsfarve de projekter, der er vedtaget af bestyrelsen eller forelægges bestyrelsen til godkendelse den 7. december 2023 og som dermed indgår i 10-års budgettet. Investeringer med en levetid på 50 år indgår under bygninger, mens investeringer med en levetid på 10-20 år indgår under installationer.

## 2. Resultatbudget

### *Finansloven*

Budgettet tager udgangspunkt i forslaget til finanslov for 2024 (FFL2024), hvor den væsentligste ændring i forhold til finanslov for 2023 (FL2023) er en nedgang på 20,3 mio. kr. i energigodtgørelseskompensation, som er indarbejdet i det vedlagte. Uddannelsesindtægterne i budgetårene er baseret på den seneste prognose for STÅ (studenterårsværk).

For 2024 er finanslovsindtægterne pris- og lønreguleret med 4,4 pct. i forhold til 2023, men der er ingen pris- og lønregulering i de efterfølgende budgetår.

### *Forskning*

I FFL2024 er der i 2027 et fald i basismidlerne til forskning, fordi forskningsreserven (på sædvanlig vis) ikke er udmøntet for det tredje budgetoverslagsår. Derfor er der fra 2027 og frem indbygget en forventning om bibeholdelse af basismidlerne til forskning. Det forventede tilskud til bibeholdelse af basismidlerne er derfor indbygget i budgettet under basisforskningstilskuddet.

Der er på FFL2024 afsat følgende midler til Forskningsreserven:

ÅR	BELØB
2024	3,2 mia. kr.
2025	2,2 mia. kr.
2026	2,2 mia. kr.



De udmøntede midler for 2024 fra forskningsreserven skal hovedsageligt søges som eksterne midler til forskning, og det forudsættes, at denne præmis fortsætter i 2025, 2026 og 2027. Det forudsættes endvidere, at forskningsreserven på intet tidspunkt ophører, men er fortløbende.

#### *Forskningsbaseret rådgivning*

Forskningsbaseret rådgivning omfatter tilskud fra Uddannelses- og Forskningsministeriet, Miljøministeriet, Fødevarer-, Landbrug- og Fiskeriministeriet samt Transportministeriet. Tallene for 2027-2032 er forudsat at blive fastholdt på samme niveau som 2027.

#### *Uddannelsesindtægter*

Uddannelsesindtægter er i budgettet baseret på DTU's nyeste prognoser for antallet af STÅ, og er således afvigende fra finansloven, fordi finanslovstallene er baseret på fremskrivninger af optag af studerende og ikke beståede eksamener (STÅ). Antal STÅ er svagt stigende i hele perioden, jf. nedenstående oversigt. Uddannelsesindtægterne forventes ligeledes at være svagt stigende i hele perioden i overensstemmelse med udviklingen i STÅ.

Baseret på den seneste udvikling forudsættes det, at hensættelsen til økonomisk ubalance mellem ind- og udrejsstuderende stabiliserer sig på et lavere niveau end tidligere, så den i 2024 og alle budgetårene udgør -9,2 mio. kr.

Resultattilskuddet udgør 11,12 pct. af aktivitetstilskuddet og fordeles efter de studerendes studietid (studietidstilskud), og hvor hurtigt de kommer i arbejde efter endt uddannelse (beskæftigelsestilskud). Reduktioner i Resultattilskuddet på baggrund af manglende opfyldelse af mål overføres til en Kvalitetstilskudspulje. For fuld udbetaling af Studietidstilskud og Beskæftigelsestilskud (Resultattilskuddet) forudsættes, at kravene opfyldes 100 pct. Kravet til studietid er normeret studietid tillagt tre måneder. Beskæftigelseskravet afspejler den generelle beskæftigelsesgrad i samfundet fratrukket en usikkerhedsfaktor på 0,4 gange ledigheden. Tallene er baseret på ministeriets prognose og er videreført til og med 2032. I 2022-2024 er kravene til beskæftigelsestilskud midlertidigt suspenderet på grund af COVID-19, sådan at der udbetales fuldt resultattilskud til og med 2024, uanset hvor stor en andel af kravet, der er opfyldt.

Uddannelsesindtægterne uden Deltidsuddannelse, Fripladser, Udvekslingsstuderende, Økonomisk Balance og Adgangskursus fordeles på følgende måde i 2024-priser (t.kr.):

År	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032
STÅ-prognose ifølge DTU	8.853	8.911	8.937	8.939	8.954	8.954	8.954	8.994	8.994
STÅ-takst	74.100	74.100	74.100	74.100	74.100	74.100	74.100	74.100	74.100
Samlet STÅ = Aktivitetstilskud	656.007.300	660.305.100	662.231.700	662.379.900	663.491.400	663.491.400	663.491.400	666.455.400	666.455.400
Grundtilskud (25 % af heltid i 2017)	203.803.017	203.798.325	203.797.330	203.797.328	203.797.328	203.797.328	203.797.328	203.797.328	203.797.328
<b>Resultattilskud</b>	<b>77.096.602</b>	<b>78.970.695</b>	<b>79.652.026</b>	<b>79.632.606</b>	<b>79.632.606</b>	<b>79.632.606</b>	<b>79.632.606</b>	<b>79.632.606</b>	<b>79.632.606</b>
Tilskud i alt (uddannelsesstatistik)	936.906.920	943.074.120	945.681.056	945.809.834	946.921.334	946.921.334	946.921.334	949.885.334	949.885.334

I 2023 blev Grundtilskuddet genfatsat, og beløbet blev fastholdt på det nuværende niveau. Kvalitetstilskudspuljen er midlertidigt suspenderet til og med 2025. Dels fordi resultattilskuddene har været suspenderet under COVID-19 og derfor ikke har genereret indtægt til puljen, dels fordi eventuelle midler anvendes som tilskud i forbindelse med udflytning af uddannelser.

Der er i budgettet indlagt indtægter til deltidsuddannelse på 3,6 mio. kr. i 2024 og frem til 2032 på baggrund af FFL2024.

Indtægter fra studieforbereende kurser og uddannelse (adgangskursus) forventes at have samme niveau i hele perioden og udgør 25,6 mio. kr.

#### *Øvrige indtægter på finansloven*

Øvrige indtægter er indarbejdet i budgettet for 2024-2027 med tal fra FFL2024, mens de i 2028-2032 er fastholdt med udgangspunkt i 2027.

Øvrige indtægter består af finanslovsbevillingerne Øvrige Formål og statens huslejeordning SEA. Øvrige formål indeholder fra og med 2020 posterne Biblioteker, Bygning og Husleje, Den Statslige Barselsfond (forskningsdelen) samt Energigodtgørelseskompensation fra Uddannelses- og forskningsministeriet. Den sidstnævnte kompensation er dog reduceret væsentligt med 20,3 mio. kr. fra og med 2024. Omvendt er der i årene 2024-27 indregnet 5,0 mio. kr. årligt fra en 2023-bevilling til opbygning af strategiske forskningsmiljøer (basisforskningstilskud), som knytter sig til DTU Fødevareinstituttet, DTU Aqua og DTU Management. Det antages, at den modtagne bevilling på 20,0 mio. kr. kan periodiseres ligeligt på årene 2024-2027.

#### *Tilskudsfinansierede aktiviteter*

Tilskudsfinansierede aktiviteter består af indtægter fra tilskud til forskning, ph.d.-stipendier samt anlægsdonationer. De kommer især fra danske offentlige kilder, EU, diverse udenlandske kilder samt private virksomheder.

Der er forudsat en årlig realvækst i tilskudsfinansierede aktiviteter på 2,5 pct. i perioden 2024 til 2027, baseret på enhedernes indmeldte budget og handlingsplaner, og 4,0 pct. fra 2028 til 2032, baseret på den historiske udvikling (skøn). Herudover er der forudsat en overheadsats på 20,8 pct. i perioden 2024 til 2027, baseret på enhedernes indmeldte budget og handlingsplaner, og 22,0 pct. i perioden 2028-2032, hvilket er på niveau med de seneste års realiserede overheadprocent, der for perioden 2021-2022 i gennemsnit udgjorde 22,0 pct.

DTU Offshores nuværende aktiviteter forventes for den altovervejende del afsluttet i løbet af 2024, men centret har påbegyndt opbygning af en projektportefølje, hvilket er indarbejdet i budgettet. DTU Biosustains nuværende bevilling udløber i 2025, men forudsættes videreført på tilsvarende niveau, men i en ændret ramme. For HPC 2-supercomputersamarbejdet på Computerome forudsættes ligeledes uændret aktivitetsniveau efter udløb af den nuværende aftale medio 2024.

#### *Indtægt i kommerciel indtægtsdækket virksomhed*

Indtægten fra kommerciel indtægtsdækket virksomhed består bl.a. af salg af diagnostiske ydelser, software, kurser samt andre aktiviteter på markedsvilkår, som f.eks. er relateret til vindenergi og HPC-supercomputere.

De indmeldte budgetter for kommercielle indtægter svarer i 2024-2027 til en gennemsnitlig vækst på 2,5 pct., baseret på enhedernes indmeldte budget og handlingsplaner, og for 2028-2032 er der forudsat en årlig realvækst på 2,0 pct. baseret på den historiske udvikling.

#### *Øvrige indtægter*

Øvrige indtægter består af fakturering af forsyningsomkostninger i relation til udlejede lokaler, deltagerbetaling ved deltids-, master- og anden uddannelse, institutternes salg af undervisningsnoter og konferencer samt salg af andre serviceydelser, herunder indtægter fra HPC-supercomputere.



#### *Driftsomkostninger og lønninger*

Løn- og driftsomkostninger på ordinær drift afspejler effektiviseringsgevinster, og evt. lønstigninger absorberes.

Der forudsættes en løbende rationalisering på DTU, idet væksten i de tilskudsfinansierede aktiviteter vil give en stigning i de ordinære omkostninger (medfinansiering), som skal kompenseres. Det er forventningen, at universitetet fortsat er i stand til at øge dets "gearing" af basismidlerne.

#### *Bygningsdrift og -investeringer*

Budgettet til universitetets bygningsdrift (vedligehold, forsyninger, service, skatter, bygningsforsikringer, mv.) er baseret på prognosen for 2023 efter 3. kvartal.

Med den omfattende udbygning og modernisering, gennemført i henhold til IM-planen, tilføres og opgraderes Lyngby Campus i perioden 2023-2032 med i alt ca. 93.000 brutto m<sup>2</sup>. Projekter som endnu ikke er bestyrelsesgodkendt udgør 43.000 brutto m<sup>2</sup>. Hertil kommer erhvervelse af eksisterende ejendomme på Risø Huse. Dette medfører successivt nye driftsomkostninger frem til 2032, hvor de vil udgøre ca. 78,9 mio. kr. årligt. Den øvrige stigning i driftsomkostningerne vedrører primært estimerede omkostninger til forsyning i budgetperioden 2024-2027.

Hertil kommer forøgede kapitalomkostninger (afskrivninger og renter).

#### *Afskrivninger*

Der er afskrevet i overensstemmelse med gældende regnskabspraksis, hvor nye bygninger afskrives over 50 år og installationer afskrives over 10-20 år. Forsøgsudstyr, maskiner m.v. afskrives over 5-15 år. IT-anskaffelser afskrives over 3-5 år. Patenter og software afskrives over 3-5 år. Bemærk, at igangværende byggerier ikke afskrives, før de tages i brug.

#### *Finansieringsomkostninger*

Renteniveauet er steget markant gennem de sidste par år, og derfor er der stigende finansieringsomkostninger. DTU har indgået et antal swaptaler, hvor renten fastlåses på et bestemt niveau.

DTU har optaget gæld, primært i realkreditinstitutter, for at kunne finansiere kapitalinvesteringer. Eksisterende realkreditlån er budgetteret med gældende rente (inkl. swaps) og forventet rentesats på fremtidige lån er budgetteret med 4,5 pct. Hertil kommer stiftelsesomkostninger i forbindelse med optagelse af nye lån i 2024 og 2026.

Der er desuden etableret en kassekredit på 100,0 mio. kr.

### **3. Balanceposter**

#### *Anlægsaktiver*

Der er budgetteret med investeringer i bygninger, installationer og driftsmidler samt investeringer i forsøgsudstyr mv. Den samlede forventede investering i perioden 2023-2032 i henhold til IM-planen prognosticeres til 3,9 mia. kr. (bestyrelsesgodkendte projekter). Af større investeringer skal det nye havforskningsskib, udvidelser til DTU Nanolab og DTU Space samt et nyt studieadministrativt system (Nyt SIS) fremhæves.

Investeringsrammen for Uddannelses- og forskningsministeriet er fra 2024 og frem 3,3 mia. kr. årligt.

#### *Tilgodehavender og periodeafgrænsningsposter*

Der er for tilgodehavender fra salg og igangværende tilskudsaktiviteter budgetteret med udgangspunkt i niveauet i prognosen for 2023.

#### *Prioritetsgæld*

Der er indregnet to nye lån til dækning af investeringer; i alt 1,35 mia. kr. Der regnes med afdrag på nye lån samt på eksisterende lån, når afdragsfriheden ophører. Der er ikke indregnet værdiregulering af de finansielle instrumenter for perioden 2024-2032, da denne er fastholdt på niveauet per 30. september 2023.

#### *Periodiserede donationer*

Der er foretaget periodisering af modtagne donationer i overensstemmelse med gældende regnskabspraksis.

Modtagne anlægsdonationer for tilgang på forsøgsudstyr mv. er baseret på enhedernes budget- og handlingsplan for 2024 samt historikken for modtagne donationer.

#### *Kortfristet ikke rentebærende gæld*

Kortfristet gæld er budgetteret med udgangspunkt i niveauet i de enkelte regnskabsposter i prognosen for 2023.

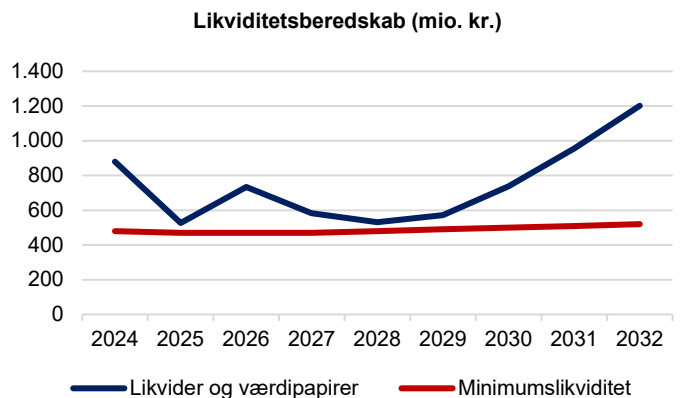
#### *Årets resultat*

I 2024-2032 er der et positivt resultat for universitetet som følge af forventede stigende indtægter og en tilpasning af omkostningsniveauet.

## 4. Likviditetsredegørelse

DTU skal til enhver tid have et likviditetsberedskab svarende til minimum en måneds gennemsnitlige løn- og driftsudgifter (ca. 450 mio. kr., stigende over perioden). Likviditetsberedskabet udgøres af likvider og værdipapirer samt af en kassekredit på 100,0 mio. kr.

Den samlede likviditet er i 10-årsbudgettet tilfredsstillende i hele budgetperioden, idet der forventes optaget lån til dækning af finansieringsbehovet i starten af perioden (henholdsvis 600 mio. kr. i 2024 og 750 mio. kr. i 2026). I slutningen af budgetperioden er der p.t. overskudslikviditet, da der i basisscenariet kun indgår allerede bestyrelsesgodkendte investeringer. Når yderligere investeringer besluttet på et senere tidspunkt, vil likviditeten reduceres, og der kan blive behov for yderligere låntagning.



Likviditetsbudgettet påvirkes af pengestrømme fra henholdsvis drift, investering og finansiering.

#### *Pengestrømme fra driftsaktivitet*

Pengestrømme fra driften er relateret til de løbende indtægter og omkostninger, ekskl. investeringer og finansiering, samt ændringer i arbejdskapitalen (primært tilgodehavender og ændringer i igangværende tilskudsaktivitet).

#### *Pengestrømme fra investeringsaktivitet*

Pengestrømme fra investeringer er relateret til investeringer i grunde, bygninger, forsøgsudstyr m.v. Basisscenariet baserer sig, som ovenfor nævnt, på de allerede bestyrelsesgodkendte investeringer, som primært gennemføres i den første del af budgetperioden.

#### *Pengestrømme fra finansieringsaktivitet*

Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten er relateret til renter og afdrag på eksisterende realkreditgæld, eventuel bankgæld samt optagelse af nye lån. I budgettet er indregnet nye låneoptag på samlet 1.350 mio. kr. (600 mio. kr. i 2024 og 750 mio. kr. i 2026). I perioden 2024-2029 bortfalder afdragsfriheden løbende for den eksisterende låneportefølje, hvilket medfører, at de årlige afdrag på lån stiger væsentligt gennem resten af budgetperioden.

### 5. Følsomhedsanalyser

Nedenfor beskrives udvalgte følsomhedsanalyser vedrørende centrale poster i 10-års budgettet og betydningen af ændringer heri.

#### *Generelle bemærkninger*

Budgettet er følsomt over for ændringer i optag samt i den generelle udvikling i samfundsøkonomien.

Det kan have væsentlig negativ betydning for universitetet, hvis regeringens målsætning om at anvende 1 pct. af BNP til forskning ikke fastholdes.

Det er en væsentlig forudsætning, at universitetet evner at fortsætte effektiviseringer og rationaliseringer af de løbende løn- og driftsudgifter.

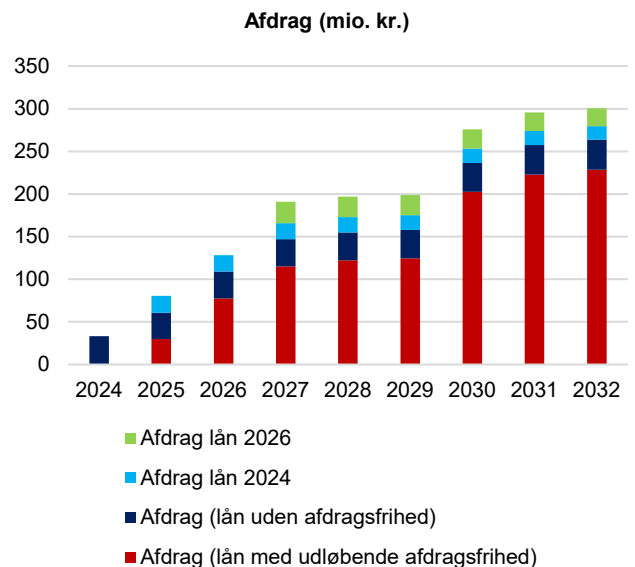
Endvidere vil en fordyrelse af investeringerne i henhold til IM-planen have negativ indvirkning på likviditet og resultat.

Grundet betydelig volatilitet på rentemarkedet samt stigende låneportefølje har universitetet en øget følsomhed over for ændringer i renteniveauet på ny gæld og ved refinansiering af eksisterende gæld.

Følgende specifikke kommentarer kan knyttes til de enkelte beregninger:

#### *Ændring i STÅ-produktion*

I dette scenarie antages det, at STÅ-produktionen afviger +/- 3 pct. fra prognosen. Det er forudsat, at ordinære løn- og driftsomkostninger ikke stiger eller falder som følge af det ændrede optag.



Hvis STÅ-produktionen ændres med +/- 3 pct. vil indtægterne påvirkes med +/- 228,2 mio. kr. over hele budgetperioden og have en tilsvarende effekt på resultat og pengestrøm (driftsaktivitet).

Det bør bemærkes, at der har været nogle atypiske år efter COVID-19, hvor de negative udsving i STÅ har ligget tæt på 3 pct.

Dette scenarie for offentlige uddannelsesindtægter vil i begrænset grad påvirke universitetets driftsøkonomi. En eventuel nedgang i antal STÅ vil kunne finansieres ved omkostningstilpasninger vedrørende uddannelsesaktiviteten for den enkelte enhed, ligesom frigjort tid kan konverteres til tilskudsfinansierede aktiviteter.

#### *Fald i tilskudsfinansierede aktiviteter*

Såfremt de tilskudsfinansierede aktiviteter kun stiger med 1,5 pct. om året i perioden 2024-2027 mod en forventning i basisscenariet på 2,7 pct. og 3 pct. i perioden 2028-2032 mod en forventning på 4 pct., vil indtægterne i alt falde med 1.419,3 mio. kr. i budgetperioden, hvilket har en negativ resultateffekt på i alt 251,4 mio. kr. I 2032 vil den negative effekt være 268,0 mio. kr. på indtægterne og 48,3 mio. kr. på resultatet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet vil i budgetperioden have en negativ effekt på i alt 268,5 mio. kr. Det er forudsat, at et fald i tilskudsfinansierede aktiviteter ikke påvirker egenfinansiering fra basismidler eller den samlede overheadsats. Desuden er det forudsat, at DTU ikke kan kapacitetstilpasse til det faldende aktivitetsniveau.

Dette scenarie for tilskudsfinansierede aktiviteter vil i nogen grad påvirke universitetets driftsøkonomi. Der vil i givet fald være behov for tilpasninger i aktiviteter og ressourcer for den enkelte enhed. Det kan være i form af ændret fokus mod eksempelvis kommercielle aktiviteter, tilpasning af medarbejdersammensætningen eller omkostningsstrukturen. Dette vil være afhængig af den faktuelle årsag til faldet i forskningsaktiviteten, som kan være eksempelvis ansøgnings- eller ressource-/aktivitetsrelateret.

#### *Vækst i tilskudsfinansierede aktiviteter*

Der budgetteres i scenariet ikke med stigning i indtægten for 2024, idet budgettet allerede indeholder en vækst på 6,1 pct. indmeldt af enhederne. Yderligere vækst i indtægterne budgetteres derfor kun fra 2025 og frem. Såfremt de tilskudsfinansierede aktiviteter stiger med 3,5 pct. om året i perioden 2025-2027 mod en forventning på 2,7 pct. og med 5 pct. om året i perioden 2028-2032, vil indtægterne i alt stige med 1.649,1 mio. kr. i budgetperioden, hvilket har en positiv resultateffekt på i alt 296,2 mio. kr. I 2032 vil den positive effekt være 350,4 mio. kr. på indtægterne og 63,2 mio. kr. på resultatet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet vil i budgetperioden have en positiv effekt på i alt 310,2 mio. kr. Det er forudsat, at en stigning i tilskudsfinansierede aktiviteter ikke påvirker egenfinansiering fra basismidler eller den samlede overheadsats. Desuden er det forudsat, at der ikke er springende marginalomkostninger (f.eks. nye bygninger og afledte omkostninger til bygningsdrift). Således skal væksten absorberes inden for de givne rammer af universitetet.

Universitetet har haft en gennemsnitlig vækst på de tilskudsfinansierede aktiviteter på 4,6 pct. i 2019-2022.



En stigning i de tilskudsfinansierede aktiviteter svarende til det beskrevne i scenariet vil medføre et væsentligt løft af universitets økonomi. På den ene side vil det give et større råderum til f.eks. strategiske satsninger, til at fremskynde planlagte investeringer eller styrke universitetets kapitalbase. På den anden side vil det også medføre ressourcemæssige udfordringer i forhold til at understøtte aktiviteterne, både direkte og indirekte i form af administrativ support, akkommodere pladskrav m.v., som dog modsvares af de stigende indtægter.

#### *Stigning i anlægsinvesteringer*

Ved yderligere anlægsinvesteringer (gule og blå projekter i IM-planen) på i alt ca. 2,5 mia. kr. i perioden 2024-2032 vil der være en negativ resultateffekt på i alt 591,8 mio. kr. i budgetperioden som følge af øget låntagning (renter) og øgede afskrivninger. Der opstår ligeledes et yderligere lånebehov på i alt ca. 2,5 mia. kr. i budgetperioden. I 2032 vil den negative effekt på resultatet være 99,0 mio. kr., som herefter vil være 53,1 mio. kr. Der er indregnet stigende afdrag i basisscenariet, ligesom afdrag på nye lån er indregnet og indgår som en del af likviditetsbehovet, som lægges til grund for det øgede lånebehov på 2,5 mia. kr.

Bygningerne skal understøtte en generel ekspansion i de tilskudsfinansierede forskningsaktiviteter. Det er forudsat, at stigningen i eksterne midler ikke påvirker egenfinansieringen fra basismidler, omkostninger til bygningsdrift eller den samlede overhead på eksterne midler til forskning. Derudover finansieres investeringerne fuldt ud med realkreditlån med afdrag, samt en samlet omkostning til renter og bidrag på 4,5 pct. Der forudsættes et split på ca. 50 pct. bygninger og ca. 50 pct. installationer.

Den foreløbigt projekterede stigning i bygningsinvesteringer på 2,5 mia. kr. vil resultere i tilpasninger af universitetets økonomi som beskrevet ovenfor. De samlede investeringer vil overordnet set tilsikre at understøtte uddannelses- og forskningsmiljøet på DTU som eliteuniversitet i et progressivt vækstscenarie, men vil også være forbundet med betydelige finansieringsomkostninger, omkostninger til projektstyring og gennemførelse af de yderligere investeringer samt driftsomkostninger og afskrivninger efter ibrugtagning af bygningerne.

#### *Ændring i finansieringsrente*

I dette scenarie antages det, at finansieringsrenten afviger +/- 2 pct. point fra prognosen på nye lån budgetteret i basisscenariet med henholdsvis 600 mio. kr. i 2024 og 750 mio. kr. i 2026.

En ændring i lånerenten med +/- 2 pct. point vil medføre en påvirkning af de finansielle omkostninger på +/- 176,2 mio. kr. over hele budgetperioden og have en tilsvarende effekt på resultat og pengestrøm (driftsaktivitet).

En rentestigning på niveau med det beskrevne ovenfor vil påvirke universitetets drift, både i forhold til det eksisterende finansieringsomfang og især i forhold til yderligere finansieringsbehov relateret til nye investeringer. Hvis renteniveauet stiger, må yderligere finansieringsomkostninger absorberes ved omkostningstilpasninger generelt for universitetet.

#### *Ændring i energiomkostninger*

I dette scenarie antages det, at energiomkostningerne i form af elpriser afviger med henholdsvis +55 pct. og -20 pct. baseret på udfaldsrum for budget 2024 udarbejdet i forhold til budgetterede energiomkostninger i perioden 2024-2032.



En stigning i elprisen på 55 pct. vil medføre en stigning af de ordinære driftsomkostninger til bygningsdrift på 660,6 mio. kr. over hele budgetperioden, og have en tilsvarende effekt på resultat og pengestrøm (driftsaktivitet).

Et fald i elprisen på 20 pct. vil medføre en reduktion af de ordinære driftsomkostninger til bygningsdrift på 240,2 mio. kr. over hele budgetperioden, og have en tilsvarende effekt på resultat og pengestrøm (driftsaktivitet).

Energiprisniveauet er af afgørende betydning for et "energi-tungt" universitet som DTU. En stigning i elprisen på niveau med det beskrevne i scenariet vil afstedkomme behov for væsentlige tilpasninger af universitetets økonomi. Dette kan være i form af medarbejderreduktioner, omkostnings- og/eller aktivitetstilpasninger samt udskydelse af planlagte investeringer. Herudover vil yderligere markante energibesparelsetiltag kunne bidrage til at reducere behovet for omkostningstilpasning ud over de igangsatte tiltag, som allerede har vist gode resultater.