



10-års budget for perioden 2025-2034

Budgetforudsætninger for 10-års budget

10-års budgettet er udarbejdet med udgangspunkt i den etablerede budgetprocedure for DTU og i overensstemmelse med prognosen efter 3. kvartal 2025 og udkast til Budget og Handlingsplan 2026. Den omtalte prognose er forventningerne for 2025 efter 3. kvartal 2025.

Budgettet omfatter alene DTU som moderselskab. Datterselskaber er således ikke konsolideret ind i budgettet, men koncerninterne transaktioner indgår.

Finanslovsbevillingerne er pristalsreguleret med 1,6 pct. i 2026. Alle andre tal i budgettet er i faste 2026-priser.

Anlægsbudgettet er udarbejdet med udgangspunkt i DTU's Investering- og Moderniseringsplan 2025-2034 (IM-plan), 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 og som dermed indgår i budgettet. Dertil kommer, at yderligere to anlægsprojekter, henholdsvis Serverpark B335K og Bygning 226 Generisk kontorhus som forelægges bestyrelsen til godkendelse den 12. december 2025, også er indregnet i budgettet.

Resultatbudget

Finansloven

Budgettet tager udgangspunkt i forslaget til finanslov for 2026 (FFL2026) samt aftale om fordeling af forskningsreserven indgået 1. november 2025. I sidstnævnte er der aftalt en forøgelse af midler til forskning og innovation, samt endnu en tildeling til strategiske forskningsmiljøer.

Uddannelsesindtægterne i budgetårene er baseret på den seneste prognose for STÅ (studenterårsværk).

Fra 2026 og frem er finanslovsindtægterne pris- og lønreguleret med 1,6 pct. i forhold til 2025.

Forskning og udvikling

I FFL2026 er der i 2029 et fald i basismidlerne til forskning, fordi forskningsreserven på sædvanlig vis ikke er udmøntet for det tredje budgetoverslagsår. Derfor er der fra 2029 og frem indbygget en forventning om bibeholdelse af basismidlerne til forskning på tidligere niveau. Det forventede tilskud til bibeholdelse af basismidlerne er derfor indbygget i budgettet under basisforskningstilskuddet.

Der er for årene 2024-2029 tildelt midler til strategiske forskningsmiljøer. De tildelte midler i 2024 og 2025 er periodiseret over en 3-årig periode. Der er yderligere tildeling til strategiske forskningsmiljøer i perioden 2026-2029, som er fuldt ud indtægtsført i bevillingsåret baseret på 20 pct. overhead.

Derudover er der via forskningsreserven tildelt 92 mio. kr. i 2025, som er periodiseret over en 3-årig periode. Via midler fra forskningsreserven 2026 er der medtaget 92 mio. kr. årligt i 2026-2029 til forskning, og 11 mio. kr. i 2026 og 18 mio. kr. årligt i 2027-2029 til innovation. Beløbet til innovation svarer til den OH, som midlerne forventes at generere i perioden. Det fulde beløb er ikke indregnet på indtægtssiden, da de tilsvarende udgifter ikke er medtaget.



Forskningsbaseret myndighedsbetjening

Forskningsbaseret rådgivning omfatter primært tilskud fra Uddannelses- og Forskningsministeriet, Miljøministeriet, Transportministeriet samt Fødevarer-, Landbrug- og Fiskeriministeriet. Tallene for 2029-2034 er forudsat fastholdt på samme niveau som 2029.

Uddannelse

Uddannelsesindtægter er i budgettet baseret på DTU's nyeste prognoser for antallet af studenterårsværk (STÅ), og er således afvigende fra finansloven, fordi finanslovstallene er baseret på fremskrivninger af optag af studerende og ikke beståede eksamener (STÅ). Antal STÅ forventes at ligge på et højere niveau end tidligere antaget, men med en nedadgående tendens i årene fremover, jf. nedenstående oversigt. Uddannelsesindtægterne følger faldet i antal STÅ. Faldet i STÅ skyldes sektordimensioneringen samt begrænset mulighed for at øge kandidatoptag, som følge af den politiske aftale vedrørende udflytning af uddannelser fra 2023.

Baseret på den seneste udvikling forudsættes det, at hensættelsen til økonomisk ubalance mellem ind- og udrejsstuderende stabiliserer sig på et højere niveau end tidligere, så den i hele budgetperioden årligt udgør -14 mio. kr. DTU har flere udenlandske indgående end udgående danske studerende.

Resultattilskuddet fordeles efter de studerendes studietid (studietidstilskud) med 38 mio. kr. i 2026, og hvor hurtigt de kommer i arbejde efter endt uddannelse (beskæftigelsestilskud) med 38 mio. kr. for 2026. 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 2034.

Uddannelsesindtægterne uden deltidsuddannelse, fripladser, udvekslingsstuderende, økonomisk balance og adgangskursus fordeler sig på følgende måde i 2026-priser (mio. kr.):

	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
STÅ-prognose ifølge AUS (antal)	9.377	9.210	9.087	9.097	9.097	9.137	9.137	9.138	9.138
STÅ-takst (kr.)	77.100	77.100	77.100	77.100	77.100	77.100	77.100	77.100	77.100
Mio. kr.	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
Samlet STÅ (Aktivitetstilskud)	723	710	701	701	701	704	704	705	705
Grundtilskud (25 % af heltid i 2017)	212	212	212	212	212	212	212	212	212
Resultattilskud (Studietid)	38	38	37	37	37	37	37	37	37
Resultattilskud (Beskæftigelse)	38	38	37	37	37	37	37	37	37
Tilskud i alt (uddannelsesexamener)	1.011	998	987	987	987	990	990	990	990

I 2023 blev grundtilskuddet genfastsat for en fireårig periode, og beløbet blev fastholdt på det nuværende niveau.

Der er i budgettet indlagt indtægter til deltidsuddannelse på 8 mio. kr. i 2026 og frem til 2034 på baggrund af FFL2026.



Indtægter fra adgangskursus forventes at have samme niveau i hele perioden og udgør 25 mio. kr. årligt.

Øvrige formål

Øvrige formål er indarbejdet i budgettet for 2026-2029 med tal fra FFL2026, mens de i 2029-2034 er fastholdt med udgangspunkt i 2029.

Øvrige formål består af finanslovsbevillingernes øvrige formål og statens huslejeordning SEA. Øvrige formål indeholder posterne biblioteker, bygning og husleje, barselsfonden samt SEA.

Tilskudsfinansierede aktiviteter inklusive anlægsdonationer

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 5,4 pct. i perioden 2026-2029 og 6,8 pct. fra 2030-2034, hvilket svarer til de seneste års historiske udvikling.

Der er forudsat en overheadsats på 22,4 pct. i perioden 2026-2029 og 21,5 pct. i perioden 2030-2034. Dette er på niveau med de seneste års realiserede overheadprocent, der for perioden 2020-2025 i gennemsnit udgør 21,7 pct.

Indtægter til anskaffelse af anlægsaktiver indgår i budgettet som donationer, der indtægtsføres i takt med afskrivningen af det pågældende aktiv, og er i perioden 2030-2034 videreført fra foregående år.

Indtægt kommerciel indtægtsdækket virksomhed

Indtægten fra kommerciel indtægtsdækket virksomhed består af aktiviteter på markedsvilkår, som f.eks. er relateret til vindenergi og HPC-supercomputere. Derudover er der indtægter fra kursusaktivitet, licenser, diagnostiske ydelser m.m.

De indmeldte budgetter for kommercielle indtægter svarer i 2026-2029 til en gennemsnitlig vækst på 4,0 pct., og for 2030-2034 er der forudsat en årlig realvækst på 5,7 pct. baseret på historisk udvikling.

Huslejeindtægter

Huslejeindtægterne genereres fra universitetets udlejning af grunde og lokaler, samt forsyningsindtægter og er i perioden 2030-2034 videreført fra foregående år.

Øvrige indtægter

Øvrige indtægter består af deltagerbetaling ved deltids-, master- og anden uddannelse samt enhedernes salg af konferencer, andre varer og serviceydelser.

Driftsomkostninger og lønninger

Løn- og driftsomkostninger er som udgangspunkt for perioden 2030-2034 fastsat på basis af forventede effektiviseringstiltag. I tillæg er der i samme periode indregnet en successiv stigning i de ordinære omkostninger fra 1,3 pct. i 2030 til 2,5 pct. i 2034 baseret på væksten i de tilskudsfinansierede aktiviteter, som vil give en stigning i de ordinære omkostninger i form af medfinansiering. Det er derudover forventningen, at universitetet fortsat er i stand til at absorbere den øgede aktivitet via "gearing" af øvrige ordinære løn- og driftsomkostninger.



Bygningsdrift og -investeringer

Budgettet til universitetets bygningsdrift (vedligehold, forsyninger, service, skatter, bygningsforsikringer, mv.) er baseret på Campus Service's indmeldte 10-års budget.

Med den omfattende udbygning og modernisering, gennemført i henhold til IM-planen, tilføres og opgraderes Lyngby Campus i perioden 2025-2034 med i alt ca. 89.000 brutto m². Projekter som endnu ikke er bestyrelsesgodkendt, udgør heraf 57.000 brutto m². Dette medfører successivt nye driftsomkostninger frem til 2034, hvor de tilførte og opgraderede kvadratmeter vil udgøre ca. 80 mio. kr. årligt. Dette under forudsætning af, at de blå projekter godkendes og realiseres i budgetperioden.

Hertil kommer øgede afskrivninger og kapitalomkostninger i form af renter til realkreditlån.

Bygningsprojekterne benævnt Serverpark B335K og Bygning 226 Generisk kontorhus forudsættes godkendt i 2025 og indgår i basisscenariet. Projektet benævnt Origo forudsættes også godkendt i 2025 men indgår ikke i basisscenariet; dog er det indregnet i følsomhedsscenariet med stigende anlægsinvesteringer.

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.

Finansielle poster

Renteniveauet er efter en markant stigning i 2022-24 faldet en smule. Dette gælder både indlåns- og udlånsrenter. Der regnes med 2,0 pct. rente på indlån.

DTU har optaget gæld, primært i realkreditinstitutter, for at kunne finansiere kapitalinvesteringer. Eksisterende realkreditlån er budgetteret med gældende rente (inklusive swaps). For nyt lån i 2030 budgetteres der med et lån med rente på 4,5 pct. (inklusive bidrag).

Balanceposter

Anlægsaktiver

Der er budgetteret med investeringer i bygninger, installationer og driftsmidler samt investeringer i forsøgsudstyr mv. Den samlede forventede investering i perioden 2026-2034 i henhold til IM-planen prognosticerer til 3,2 mia. kr. for allerede bestyrelsesgodkendte projekter. Af større igangværende investeringer skal det nye havforskningsskib Dana V, udvidelser til DTU Nanolab og DTU Space samt et nyt studieadministrativt system (Nyt SIS) fremhæves.

Investeringsrammen for Uddannelses- og Forskningsministeriet er 3,3 mia. kr. i 2026.

Igangværende arbejder

Der budgetteres med et konservativt skøn for forudbetalte forskningsmidler, herunder koordinatorprojekter.

Tilgodehavender og periodeafgrænsningsposter

Der er for tilgodehavender fra salg og igangværende tilskudsaktiviteter budgetteret med udgangspunkt i niveauet i prognosen for 2025.



Værdipapirer

Universitetet har placeret midler i værdipapirer med lav varighed via tre kapitalforvaltere.

Prioritetsgæld

Der er indregnet et nyt lån på 650 mio. kr. i 2030, som primært dækker afdrag på eksisterende lån. Der regnes med afdrag på det nye lån samt på eksisterende lån, når afdragsfriheden ophører. Der er ikke indregnet værdiregulering af de finansielle instrumenter for perioden 2026-2034, da denne er fastholdt på niveauet per 30. september 2025.

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 handlingsplaner for 2026.

Kortfristet ikke rentebærende gæld

Kortfristet gæld er budgetteret med udgangspunkt i niveauet i de enkelte regnskabsposter i prognosen for 2025.

Årets resultat

I 2026-2034 er der samlet set et positivt resultat for universitetet som følge af forventede stigende indtægter og en tilpasning af omkostningsniveauet gennem effektivisering.

Likviditet

DTU ønsker til enhver tid at have et likviditetsberedskab svarende til en måneds gennemsnitlige løn- og driftsudgifter på p.t. ca. 500 mio. kr. Likviditetsberedskabet udgøres af likvider og værdipapirer samt af en kassekredit på 100 mio. kr.

Med den indarbejdede lånoptagelse har universitetet i hele perioden et tilstrækkeligt likviditetsberedskab.

Der henvises i øvrigt til særskilt likviditetsredegørelse.

Følsomhedsscenarier

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

Generelle bemærkninger

Budgettet er følsomt over for ændringer i optag af studerende 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.



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

Energiprisniveauet (og især elpriseniveauet) har stor betydning for resultatudviklingen, da DTU er et "energi-tungt" universitet, og budgettet inkluderer ikke (efter gældende praksis) en risikostyringsstrategi (hedging) af energipriser.

Overheadsatserne for kommerciel indtægtsdækket virksomhed har direkte betydning for DTU's indtægtsgrundlag og dermed for universitetets samlede økonomiske robusthed. En ændring herpå kan medføre væsentlige forskydninger i indtægterne.

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 +/- 276,4 mio. kr. over hele budgetperioden og have en tilsvarende effekt på resultat og pengestrøm (driftsaktivitet).

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

Hvis de tilskudsfinansierede aktiviteter kun stiger med 4,4 pct. om året i perioden 2026-2029 mod en forventning i basisscenariet på 5,4 pct. og 5,8 pct. i perioden 2030-2034 mod en forventning på 6,8 pct., vil indtægterne i alt falde med 1.564 mio. kr. i 10-års budgetperioden, hvilket har en negativ resultateffekt på i alt 278 mio. kr. I 2034 vil den negative effekt være 385 mio. kr. på indtægterne og 68 mio. kr. på resultatet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet vil i budgetperioden have en negativ effekt på i alt 291 mio. kr. Afvigelsen til resultateffekten skyldes, at den ændrede aktivitet også påvirker leverandørgæld og dermed likviditeten. Det er forudsat, at et fald i tilskudsfinansierede aktiviteter ikke påvirker egenfinansiering fra basismidler eller den samlede overheadsats. Desuden er det her forudsat, at DTU ikke kapacitetstilpasser 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 f.eks. kommercielle aktiviteter, tilpasning af medarbejdersammensætningen eller omkostningsstrukturen. Dette vil være afhængig af den faktuelle årsag til faldet i forskningsaktiviteten, som kan være f.eks. ansøgnings- eller ressource-/aktivitetsrelateret.

Vækst i tilskudsfinansierede aktiviteter

Hvis de tilskudsfinansierede aktiviteter stiger med 6,4 pct. om året i perioden 2026-2029 mod en forventning på 5,4 pct. og med 7,8 pct. om året i perioden 2030-2034 mod en forventning på 6,8 pct., vil indtægterne i alt stige med 1.861 mio. kr. i 10-års budgetperioden, hvilket har en positiv

resultateffekt på i alt 332 mio. kr. I 2034 vil den positive effekt være 419 mio. kr. på indtægterne og 74 mio. kr. på resultatet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet vil i budgetperioden have en positiv effekt på i alt 363 mio. kr. Afvigelsen til resultateffekten skyldes, at den ændrede aktivitet også påvirker leverandørgæld og dermed likviditeten. 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, som ikke er indarbejdet). Således skal væksten absorberes inden for de givne rammer af universitetet.

En stigning i de tilskudsfinansierede aktiviteter svarende til det beskrevne i scenariet vil medføre et væsentligt løft af universitetets 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.

Stigning i anlægsinvesteringer

Ved yderligere anlægsinvesteringer (gule og blå projekter i IM-planen) på i alt ca. 4,7 mia. kr. i perioden 2026-2034 vil der være en negativ resultateffekt på i alt 2.375 mio. kr. i budgetperioden som følge af øget låntagning (renter) og øgede afskrivninger. Dermed opstår et lånebehov på i alt ca. 7,1 mia. kr. i budgetperioden. I 2034 vil den negative effekt på resultatet være 498 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.

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 for byggeprojekterne en fordeling på ca. 60 pct. bygninger, ca. 30 pct. installationer og 10 pct. inventar.

Den foreløbigt projekterede stigning i bygningsinvesteringer på 4,7 mia. kr. vil resultere i betydelige tilpasninger af universitetets økonomi. 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 samt driftsomkostninger og afskrivninger efter ibrugtagning af bygningerne.

Ændring i energiomkostninger

I dette scenarie antages det, at energiomkostningerne i form af elpriser afviger med henholdsvis +50 pct. og -20 pct. i forhold til budgetterede energiomkostninger i perioden 2026-2034.

En stigning i elprisen på 50 pct. vil medføre en stigning af de ordinære driftsomkostninger til bygningsdrift på 435 mio. kr. over hele 10-års 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 174 mio. kr. over hele 10-års 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.

Ændring i Overhead for kommerciel indtægtsdækket virksomhed

En ændring i overheadsatsen for kommerciel indtægtsdækket virksomhed på ± 10 pct. vil medføre en indtægtsændring på ca. 274 mio. kr. over den 10-årige budgetperiode. Denne ændring vil have en direkte og tilsvarende effekt på både resultatopgørelse og pengestrømme.

Det er forudsat, at justeringen af overhead for kommercielle aktiviteter sker via prisreguleringer og dermed ikke påvirker de underliggende løn- eller driftsomkostninger.

En reduktion i indtægterne fra kommercielle aktiviteter vil nødvendiggøre tilpasninger i universitetets driftsøkonomi f.eks. via øget fokus mod tilskudsfinansierede aktiviteter for at kompensere for indtægtstab, revurdering af medarbejdersammensætning og resourceallokering eller generel tilpasning af omkostningsstrukturen for at sikre økonomisk balance. Omfanget af disse tilpasninger afhænger af den underliggende årsag til ændringen i kommercielle indtægter, som f.eks. kan være markedsmæssige forskydninger eller ændret efterspørgsel.