

Notat om regnskab efter 2. kvartal samt budget og prognose for hele året

Indledning

Driftsresultatet efter 2. kvartal viser et overskud på 19,7 mio. kr., hvilket er 39,4 mio. kr. lavere end det budgetterede overskud på 59,1 mio. kr. og skyldes primært lavere Kommerciel indtægtsdækket virksomhed samt højere løn- og driftsomkostninger Ordinær drift.

For hele året forventes driftsresultatet at udvise et positivt resultat på 0,9 mio. kr., hvilket er 3,1 mio. kr. lavere end det budgetterede overskud på 4,0 mio. kr. og skyldes primært højere løn- og driftsomkostninger Ordinær drift og højere Afskrivninger samt modsatrettet højere finanslovsindtægter til Uddannelse, højere Tilskudsfinansierede aktiviteter og lavere Finansielle nettoomkostninger.

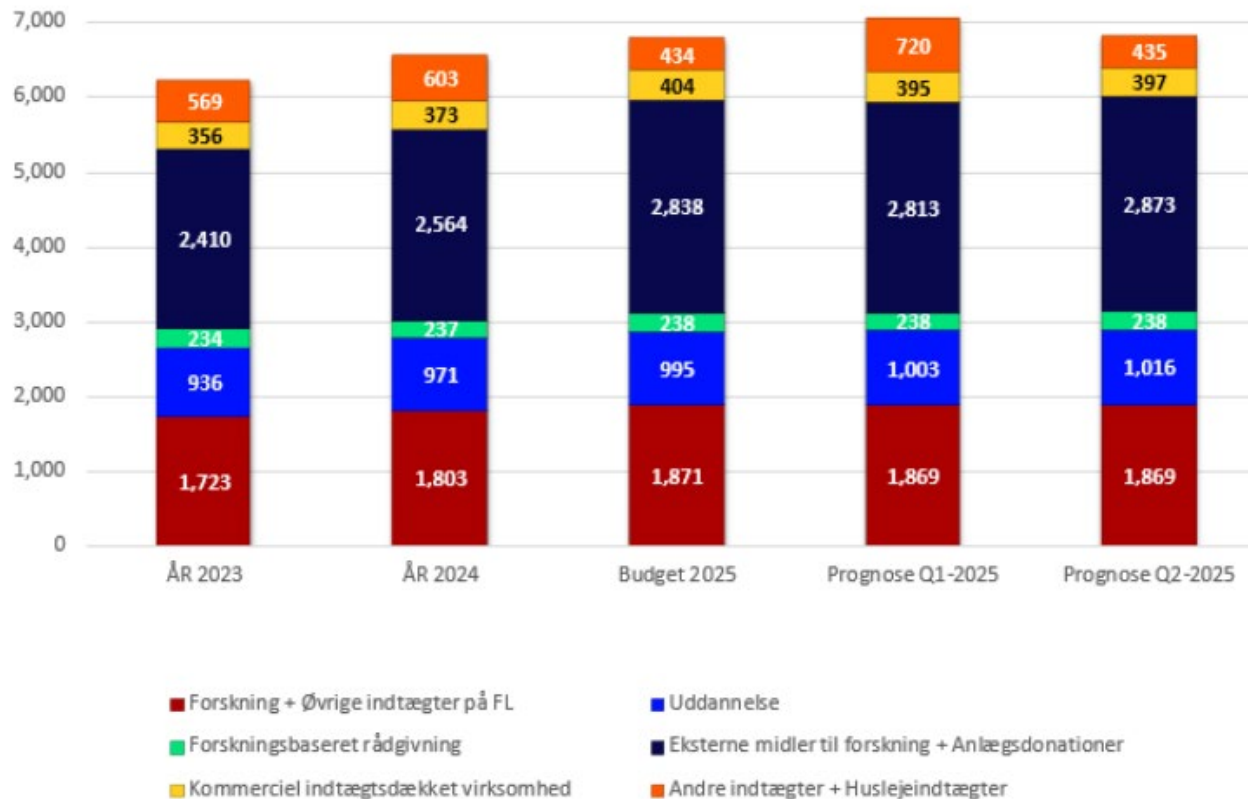
Regnskab og budget efter 2. kvartal, prognose og budget 2025

Mio. kr	Regnskab ATD 2024	Budget ATD 2025	Regnskab ATD 2025	Afvigelse Regnskab - Budget 2025	Regnskab Hele året 2024	Budget Hele året 2025	Prognose Q1 Hele året 2025	Prognose Q2 Hele året 2025	Afvigelse Prognose - Budget 2025
Indtægter	3.166,0	3.363,0	3.353,5	-9,5	6.551,1	6.780,4	7.037,6	6.827,7	47,3
Omkostninger	2.446,8	2.625,0	2.641,8	-16,8	5.172,7	5.337,4	5.603,8	5.390,1	-52,7
Bygningsdrift	294,7	293,2	301,5	-8,3	627,0	652,4	645,6	645,4	7,0
Omkostninger i alt	2.741,5	2.918,2	2.943,3	-25,1	5.799,8	5.989,8	6.249,4	6.035,5	-45,7
Af- og nedskrivninger	320,6	313,3	323,0	-9,7	644,0	631,5	640,9	654,8	-23,3
Finansielle poster	-55,6	-72,4	-67,5	6,7	-106,4	-155,0	-145,4	-136,4	18,6
Resultat	48,3	59,1	19,7	-39,4	0,9	4,0	1,8	0,9	-3,1
Likviditet inkl. værdipapirer	1.523,5		1.305,8		1.397,0	1.041,4	892,2	1.190,4	149,0
Langfristet lån. inkl. SWAP	5.554,8		5.532,1		5.579,5	6.119,4	5.479,2	5.475,9	-643,5

Indtægter

De samlede realiserede indtægter efter 2. kvartal er 3.353,5 mio. kr., hvilket er 9,5 mio. kr. lavere end budgettet på 3.363,0 mio. kr. og skyldes primært lavere indtægter fra Kommerciel indtægtsdækket virksomhed. For hele året forventes indtægterne at være 6.827,7 mio. kr., hvilket er 47,3 mio. kr. højere end budgettet på 6.780,4 mio. kr. og skyldes primært højere finanslovsindtægter til Uddannelse og højere indtægter fra Tilskudsfinansierede aktiviteter.

Fordeling af samlede indtægter (mio. kr.):



Tilskuddet til forskning og udvikling efter 2. kvartal er 924,8 mio. kr., hvilket er 1,1 mio. kr. lavere end budgettet på 925,9 mio. kr. For hele året er prognosen 1.849,7 mio. kr., hvilket er 2,0 mio. kr. lavere end budgettet på 1.851,7 mio. kr. Dette skyldes en mindre korrektion i periodiseringen af midler til strategiske forskningsmiljøer.

Tilskuddet til uddannelse efter 2. kvartal er 509,6 mio. kr., hvilket er 12,2 mio. kr. højere end budgettet på 497,4 mio. kr. Dette skyldes dels tildeling af decentrale grundtilskud, som ikke har været taget med i budgettet på grund af usikkerhed omkring udbetalingstidspunkt, og dels en forhøjelse af STÅ-prognosen (antal studerende). For hele året er prognosen 1.016,0 mio. kr., hvilket er 21,3 mio. kr. højere end budgettet på 994,7 mio. kr. Dette skyldes primært det decentrale grundtilskud på 8,6 mio. kr. samt forhøjelsen af STÅ på 13,3 mio. kr.

Forskningsbaseret myndighedsbetjening efter 2. kvartal udgør 119,1 mio. kr., hvilket er lig budgettet, og det samme er gældende for prognosen for hele året på 238,2 mio. kr.

Øvrige indtægter på finansloven efter 2. kvartal udgør 9,7 mio. kr., hvilket er lig budgettet, og det samme er gældende for prognosen for hele året på 19,5 mio. kr.

Tilskudsfinansierede aktiviteter eksklusive anlægsdonationer efter 2. kvartal er 1.348,7 mio. kr., hvilket er 2,3 mio. kr. lavere end budgettet på 1.351,0 mio. kr. For hele året er prognosen 2.778,5 mio. kr., hvilket er

33,7 mio. kr. højere end budgettet på 2.744,8 mio. kr. Der er efter 2. kvartal realiseret en stigning på 11,1 pct. i forhold til 2024, og for året budgetteret med stigende aktiviteter på 10,9 pct. i forhold til 2024 samt prognosticeret med en stigning på 12,3 pct.

Efter 2. kvartal har de samlede afvigelser på tilskudsfinansierede aktiviteter en samlet positiv resultateffekt i forhold til budgettet på 2,7 mio. kr. For hele året forventes der dels en marginalt højere aktivitet end budgetteret med en positiv resultateffekt på 0,8 mio. kr. Dels forventes en højere overheadprocent end budgetteret med en positiv resultateffekt på 29,1 mio. kr. Samlet medfører det en forventet positiv resultateffekt for året på 29,9 mio. kr.

Anlægsdonationer efter 2. kvartal er 45,7 mio. kr., hvilket er 1,1 mio. kr. lavere end budgettet på 46,8 mio. kr. For hele året er prognosen 94,5 mio. kr., hvilket er 1,1 mio. kr. højere end budgettet.

Kommerciel indtægtsdækket virksomhed efter 2. kvartal er 179,7 mio. kr., hvilket er 15,9 mio. kr. lavere end budgettet på 195,6 mio. kr. som følge af lavere aktivitet grundet omstrukturering af High Performance Computing aktivitet. For hele året er prognosen 396,5 mio. kr., hvilket er 7,3 mio. kr. lavere end budgettet på 403,8 mio. kr. Dette skyldes primært lavere aktivitet end forventet indenfor DTU's efteruddannelsesaktiviteter. Efter 2. kvartal er der realiseret en stigning på 5,7 pct. i forhold til 2024, og der er for året budgetteret med en stigning på 8,3 pct. i forhold til 2024 og prognosticeret med en stigning på 6,3 pct.

Huslejeindtægter efter 2. kvartal er 22,6 mio. kr., hvilket er 4,5 mio. kr. højere end budgettet på 18,1 mio. kr. For hele året er prognosen 44,4 mio. kr., hvilket er 8,2 mio. kr. højere end budgettet på 36,2 mio. kr. Begge skyldes primært, at der har været en efterfakturering fra tidligere år af forsyningsindtægter fra Århus Universitets lejemål på Risø. Desuden er der forventet en højere husleje for DTU Science Park, Dansk Dekommisionering og Data Management Software Center (DMSC), end der er budgetteret.

Øvrige indtægter efter 2. kvartal er 193,4 mio. kr., hvilket er 6,0 mio. kr. lavere end budgettet på 199,4 mio. kr. Afvigelsen skyldes primært tidsmæssige forskydninger i fakturering vedrørende aktiviteter relateret til High Performance Computing placeret på Risø samt implementeringen af Nyt SIS (studieadministrativt system). For hele året er prognosen 390,4 mio. kr., hvilket er 7,7 mio. kr. lavere end budgettet på 398,1 mio. kr. Dette skyldes primært en forventet reduktion i tuitionindtægter fra udenlandske betalingsstuderende på 23 mio. kr. i forhold til et ambitiøst budget. Modsatrettet forventes positive afvigelser fra en række af DTU's enheder; herunder inden for sundhedsteknologi, datalogi og beslægtede områder.

Det skal i forhold til tuitionindtægter fra udenlandske betalingsstuderende bemærkes, at der fra 2021 til 2024 har været en stigning i indtægter på 20,2 mio. kr.; svarende til 44 pct. Antallet af betalingsstuderende er tilsvarende steget fra 797 i 2021 til 1.041 i 2024; svarende til 31 pct. Fra 2024 til 2025 er der tale om en samlet stigning i tilgangen af nye udenlandske betalingsstuderende på 20 pct., dog er tilgangen af studerende fra især Kina reduceret, ligesom der er taget hånd om eventuelle problemområder.

De samlede omkostninger (ekskl. bygningsdrift) efter 2. kvartal er 2.641,8 mio. kr., hvilket er 16,8 mio. kr. højere end budgettet på 2.625,0 mio. kr. og skyldes primært højere løn- og driftsomkostninger Ordinær drift. For hele året forventes de totale omkostninger at være 5.390,1 mio. kr., hvilket er 52,7 mio. kr. højere end budgettet på 5.337,4 mio. kr. og skyldes primært højere forventede løn- og driftsomkostninger Ordinær drift.

Løn ordinær drift efter 2. kvartal er 1.102,7 mio. kr. hvilket er 21,2 mio. kr. højere end budgettet på 1.081,5 mio. kr. Årsværk (antal ansatte omregnet til heltid) er per 30. juni 2025 og siden ultimo 2024 steget med ca. 300, hvoraf størstedelen er budgetteret. Herudover kan en del af stigningen relateres til internt tildelte basismidler over budget; såsom finanslovsmidler til myndighedsbetjening. For hele året forventes lønomkostninger Ordinær drift at være 2.245,3 mio. kr., hvilket er 50,1 mio. kr. højere end budgettet på 2.195,2 mio. kr. Heraf er der hensat 7,8 mio. kr. til skønnet feriepengeforpligtelse udover allerede budgetteret hensættelse i lyset af stigende årsværk, svarende til en samlet regulering af forpligtelsen på 16,7 mio. kr. som for 2024. Den resterende afvigelse skyldes forventet øget årsværk. Modsatrettet forventes der lavere lønomkostninger på ca. 11 mio. kr. som følge af den lavere effekt fra reguleringsordningen mellem privat- og statsansatte end budgetteret.

Omkostninger ordinær drift efter 2. kvartal er 327,0 mio. kr., hvilket er 10,9 mio. kr. højere end budgettet på 316,1 mio. kr. og skyldes primært højere IT-omkostninger; herunder negativ prisudvikling for serviceydelser og småaktiver. For hele året forventes de totale omkostninger at være 644,5 mio. kr., hvilket stort set er lig budgettet på 645,0 mio. kr.

Løn- og driftsomkostninger til Kommerciel indtægtsdækket virksomhed efter 2. kvartal er 102,5 mio. kr., hvilket er 10,4 mio. kr. lavere end budgettet på 112,9 mio. kr. og afspejler de tilsvarende indtægter. For hele året forventes de totale omkostninger at være 225,7 mio. kr., hvilket stort set er lig budgettet på 226,5 mio. kr.

Løn- og driftsomkostninger vedrørende Tilskudsfinansierede aktiviteter efter 2. kvartal er 1.109,5 mio. kr., hvilket er 5,0 mio. kr. lavere end budgettet på 1.114,5 mio. kr. For hele året forventes de totale omkostninger at være 2.274,6 mio. kr., hvilket er 3,8 mio. kr. højere end budgettet på 2.270,8 mio. kr.

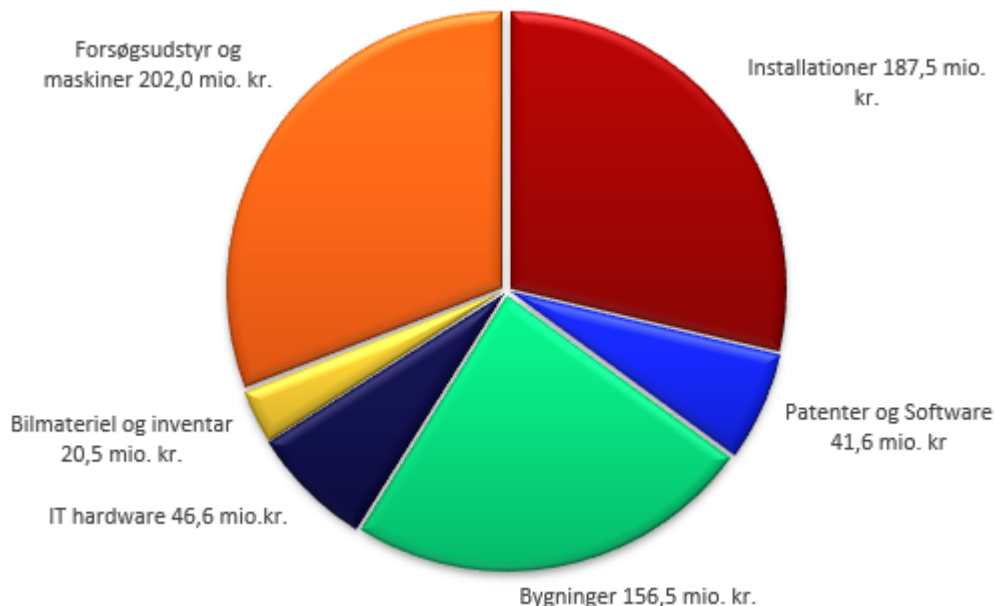
Lønomkostninger til Bygningsdrift efter 2. kvartal er 58,9 mio. kr., hvilket er 0,7 mio. kr. højere end budgettet på 58,2 mio. kr. For hele året forventes de totale omkostninger at være 118,5 mio. kr., hvilket er 1,5 mio. kr. højere end budgettet på 117,0 mio. kr. som følge af nyansættelser relateret til aktivitetsstigninger på store planlagte anlægsprojekter.

Driftsomkostninger ordinær drift for Bygningsdrift efter 2. kvartal er 219,8 mio. kr., hvilket er 2,8 mio. kr. højere end budgettet på 217,0 mio. kr. Dette skyldes primært øgede omkostninger relateret til aktivitetsstigning, som følge af store planlagte anlægsprojekter, samt periodeforskydninger. For hele året forventes de totale omkostninger at være 479,6 mio. kr., hvilket er 14,5 mio. kr. lavere end budgettet på 494,1 mio. kr. Dette skyldes dels besparelser på ejendomsskatter, der var konservativt budgetteret, da de nye vurderinger ikke var modtaget ved tidspunkt for budgetlægning, dels at elprisen forventes at være lavere end det budgetterede. Desuden er en større andel af forsynings- og reparationsomkostninger absorberet af den indtægtsdækkede virksomhed. Modsatrettet forventes der et yderligere forbrug på tjenesteydelser som følge af øget forberedende aktivitet på planlagte anlægsprojekter.

Driftsomkostninger kommerciel indtægtsdækket virksomhed for Bygningsdrift efter 2. kvartal er 22,9 mio. kr., hvilket er 4,9 mio. kr. højere end budgettet på 18,0 mio. kr. og skyldes højere aktivitet på husleje-, forsynings- og kemibrugsområdet. For hele året forventes de totale omkostninger at være 47,4 mio. kr., hvilket er 6,1 mio. kr. højere end budgettet på 41,3 mio. kr. af samme årsager.

Omkostningerne til af- og nedskrivninger af anlægsaktiver efter 2. kvartal er 323,0 mio. kr., hvilket er 9,7 mio. kr. højere end budgettet på 313,3 mio. kr. Stigningen skyldes overvejende, at anlægsudgifter er realiseret og aktiveret tidligere end den historiske udvikling. Dette gælder for både sidste kvartal i 2024 samt 1. kvartal 2025. Stigninger er overvejende på IT-hardware og produktionsudstyr. For hele året forventes de totale afskrivninger at være 654,8 mio. kr., hvilket er 23,3 mio. kr. højere end budgettet på 631,5 mio. kr. af samme årsag. Afskrivninger på allerede aktiverede anlægsaktiver udgør 98,8 pct. af prognosen.

Årlige afskrivninger per anlægskategori (prognose efter 2. kvartal 2025):



Finansielle nettoomkostninger efter 2. kvartal udgør 67,5 mio. kr., hvilket stort set er lig budgettet. Der er et mindre afkast på værdipapirer, og modsatrettet har en højere likviditet givet højere renteindtægter. For hele året forventes de totale nettoomkostninger at være 136,4 mio. kr., hvilket er 18,6 mio. kr. lavere end budgettet på 155,1 mio. kr. Dette skyldes primært højere likviditet og deraf følgende udskudt lånoptagelse, som var budgetteret i 2025. Dertil kommer tilhørende højere renteindtægt og modsatrettet lavere afkast på værdipapirer.

Likviditet og værdipapirer

Likvide beholdninger (ekskl. værdipapirer) udgør efter 2. kvartal 1.049,6 mio. kr., hvilket er 90,0 mio. kr. lavere end per 31. december 2024. Dette skyldes primært forskydning af midler til igangværende tilskudsaktiviteter, herunder forudbetalinger, og anlægsinvesteringer samt tilbagebetaling i forbindelse med ikke budgetterede udbetalinger vedrørende partnerprojekter og modsatrettet færre tilgodehavender fra salg. Beholdningen af værdipapirer er 256,2 mio. kr., hvilket er 1,1 mio. kr. lavere end beholdningen per 31. december 2024, og skyldes en negativ kursudvikling i 1. kvartal, der delvist har rettet sig i 2. kvartal. Likvider er indeståender i danske SIFI-banker, og værdipapirer håndteres af 3 kapitalforvaltere.

DTU har i tillæg mulighed for at trække på en kassekredit på op til 100 mio. kr., hvorfor det totale likviditetsberedskab pr. 30. juni 2025 udgjorde 1.406,0 mio. kr.

Ultimo året forventes de likvide beholdninger (inkl. værdipapirer) at ligge på 1.190,4 mio. kr., hvilket er 148,9 mio. kr. højere end budgettet på 1.041,4 mio. kr. hvori der var indeholdt et låneoptag på 600 mio. kr. Dette skyldes højere primo likviditet end budgetteret samt forventning om positiv likviditetspåvirkning fra driftsaktiviteten og forventet lavere anlægsinvesteringer end budgetteret. Af de forventede likvide midler ultimo året skønnes partnermidler at udgøre 300 mio. kr., hvilket er det normale niveau.

Markedsværdien af de finansielle instrumenter er steget siden udgangen af 2024. Den samlede markedsværdi af de finansielle instrumenter efter 2. kvartal udgør 204,0 mio. kr. i DTU's favør. Markedsværdien var 31. december 2024 på 90,0 mio. kr. De positive værdier er indregnet som tilgodehavende i balancen, og modposten er på egenkapitalen. Den 31. december 2025 forudsættes den positive nettoværdi ligeledes at udgøre 204,0 mio. kr. lig med værdien per 30. juni 2025.

Anlægsinvesteringer (inklusive donationer) udgør efter 2. kvartal 294,38 mio. kr. For hele året forventes anlægsinvesteringer (inklusive donationer) at udgøre 874,9 mio. kr. mod 1.072,4 mio. kr. i budgettet, hvilket er baseret på enhedernes forventninger til aktiviteten. Det forventede fald skyldes primært forskydninger i Investerings- og Moderniseringsplanen.

Dattervirksomheder

DTU Science Park A/S har efter 2. kvartal realiseret et resultat på 31,2 mio. kr., hvilket er 5,3 mio. kr. højere end budgettet på 26,0 mio. kr. som følge af forskudt periodisering af indtægter og omkostninger. For året forventes et resultat efter skat på 57,3 mio. kr., hvilket er 3,0 mio. kr. lavere end budgettet og skyldes øgede udgifter til implementering af en ny IT-plattform.

Bioneer A/S har efter 2. kvartal realiseret et overskud på 9,6 mio. kr., hvilket er 32,0 mio. kr. højere end det budgetterede underskud på 22,4 mio. kr. Årsagen hertil er primært periodeforskydninger i forhold til finansiering af eksterne forskningsprojekter. Salget i kontraktproduktion er højere end budgettet, og modsatrettet er salget i kontraktforskning lavere. Der forventes uændret for året et underskud på 49,4 mio. kr. Det forventede underskud skyldes investering i samarbejdet mellem DTU og Københavns Universitet, ansættelse af nye medarbejdere og et lavere salg, som vil slå igennem i andet halvår.

Pre-Seed Ventures A/S har efter 2. kvartal realiseret et underskud på 10,9 mio. kr., hvilket er 0,6 mio. kr. højere end det budgetterede underskud på 11,6 mio. kr. Pre-Seed Ventures A/S har for året budgetteret med et underskud på 18,2 mio. kr., men har endnu ikke opdateret med en ny prognose for året.

DFM A/S har efter 2. kvartal realiseret et resultat på 1,3 mio. kr., hvilket er 0,4 mio. kr. højere end budgettet. Forbedringen skyldes øget salg af kalibreringer. DFM A/S forventer for året et resultat på 2,4 mio. kr., hvilket er 0,4 mio. kr. bedre end budgettet.

Dianova A/S er et hvilende selskab hvis eneste aktiver er en mindre værdipapirbeholdning. Afkast og værdiregulering af værdipapirporteføljen påvirker driften løbende. I indeværende år forventes kun en ubetydelig driftseffekt.