

Financiële positie Radboud Universiteit Nijmegen 2018

Datum: 29-07-2019

1. Financiële positie 2018 en prognose 2019-2023

	2018	2019	2020	2021	2022	2023
<i>in mln. €</i>						
Eigen vermogen	306,1	301,5	301,2	301,9	302,1	302,8
Liquide middelen	91,2	58,8	37,8	23,7	32,5	24,2
Kortlopende schulden	151,9	145,0	140,0	135,0	135,0	135,0
Langlopende schulden	8,6	7,9	7,6	7,3	7,0	6,7
Nettoresultaat	10,3	-2,8	-0,3	0,7	0,2	0,7
Solvabiliteit	68,0%	68,0%	69,0%	70,0%	70,0%	70,0%
Liquiditeit (current ratio)	0,77	0,56	0,43	0,34	0,41	0,34

Bron: jaarverslag 2018

2. Toelichting op financiële positie

Er is sprake van een gezonde financiële positie, die toekomstbestendig is: zowel rentabiliteit, solvabiliteit als liquiditeit zijn goed te noemen. Deze financiële positie is in lijn met het beleid en de investeringsplannen.

Belangrijke uitgangspunten bij het financieel beleid zijn: (vastgoed)investeringen financieren met eigen vermogen (i.c. geen leningen), de noodzakelijk geachte minimum liquiditeit bedraagt 20 miljoen €, structureel "sluitende" begrotingen van de eenheden (incidenteel zijn echter tekorten toegestaan), maximering van de huisvestingslasten tot 9% van de begroting, voorzichtig treasury beleid (gebaseerd op OCW regelgeving) en in stand houden van het eigen vermogen (gecorrigeerd voor inflatie).

Ten aanzien van de vastgoedinvesteringen is de basis de Meerjaren Investerings Prognose (MIP) waarin de projecten in de tijd zijn geprioriteerd en de geraamde bedragen zijn opgenomen. De MIP wordt regelmatig geactualiseerd. De goedkeuring van grotere investeringen vereist de goedkeuring van het Stichtingsbestuur. Door de investeringen in de periode 2019-2023 ad 144 miljoen € zal de liquiditeit sterk dalen, de solvabiliteit blijft ongeveer op hetzelfde niveau. De rentabiliteit is de komende jaren, met twee uitzonderingen (2019 en 2020) door incidentele oorzaken, positief.

In de meerjarenramingen gaat de universiteit uit van een studentenaantal van 22.000, mogelijk afvlakkende onderzoek baten uit de tweede en derde geldstroom en afname van het marktaandeel inschrijvingen en graden.

De RU houdt in de meerjarenramingen zoals opgenomen in de begroting 2019 beperkt rekening met onzekerheden inzake wijzigingen in de bekostigingsmethodiek (Commissie van Rijn), zoals deze inmiddels duidelijk zijn geworden. De vanaf 2020 oplopende reeks van de middelen vanuit de referentieramingen was nog niet opgenomen in de begroting en kan deels gebruikt worden om de door OCW vanaf 2022 berekende korting op te vangen. Een belangrijke onzekerheidsfactor zijn de nog onbekende effecten van het komende kostprijsonderzoek op het verdeelmodel. Hiermee is – uiteraard – nog geen rekening gehouden, maar de impact ervan kan op termijn groot zijn.

3. Toelichting op resultaat 2018

Voor 2018 was een overschot begroot van 2,6 miljoen €. De realisatie bedroeg 10,3 miljoen € positief. Het verschil tussen begroot en gerealiseerd resultaat 2018 ad 7,7 miljoen € is voornamelijk te verklaren door een hogere rijksbijdrage (referentieraming), die in de loop van 2018 bekend werd en niet meer in het boekjaar ingezet kon worden. Een (bescheiden) overschot is noodzakelijk om het vermogen (in reële termen) intact te houden. De inflatie komt in 2019 op ca. 2,5% uit, bij een eigen vermogen van 300 miljoen € zou derhalve een resultaat van ca. 7,5 miljoen € nodig zijn.

4. Investeringen

De belangrijkste investeringen in 2018 betreffen: de nieuwbouw voor de faculteit Sociale Wetenschappen, uitbreiding van de High Field Magnet Laboratory, verbouwing Berchmanianum tot academiegebouw, het Centrumplan, hybride net en ICT in onderwijs. Deze investeringen zijn gericht op betere faciliteiten voor onderwijs (o.a. onderwijsruimtes Sociale Wetenschappen en ICT in onderwijs) en onderzoek (o.a. HFML) en energiebesparing.

De grootschalige verbetering van de huisvesting van de faculteiten in de laatste 15 jaar is gerealiseerd voor de bèta faculteit, rechten, managementwetenschappen en tandheelkunde. Deze verbetering nadert zijn voltooiing met de nieuwbouw voor sociale wetenschappen (eind 2020). Dit heeft zijn weerslag in een al jaren gestaag dalende liquiditeit (23,7 miljoen € in 2021).