

## CvB stukken voor agenda Universiteitsraad

Overlegvergadering d.d. : 10.12.2015  
Commissievergadering : FPB 21.10.2015  
Agendapunt : Managementrapportage t/m augustus 2015  
Bijgevoegde stukken : Managementrapportage + bijlagen

Betrokken concerndirectie: FEZ

paraaf: \_\_\_\_\_

Secretaris: Van Keulen

paraaf: \_\_\_\_\_

Portefeuillehouder: Bult

paraaf: \_\_\_\_\_

---

### 1. Status agendapunt:

Rol URaad:

- o Ter informatie

---

### 2. Eerder behandeld in:

Naam gremium: CvB  
Datum behandeling: 5 oktober 2015  
Naam agendapunt: Managementrapportage t/m augustus 2015  
Conclusie toen:

Kennis te nemen van de ontwikkelingen en waar nodig te bespreken tijdens het as. Najo.

---

### 3. Toelichting/samenvatting:

In deze managementrapportage is de eenheden gevraagd uitsluitend te rapporteren over de financiële ontwikkelingen t/m augustus en een resultaatsprognose te geven voor heel 2015.

#### **Resultaatsprognose UT-totaal:**

De universiteit verwacht, op basis van de rapportagecijfers ultimo augustus 2015, over het boekjaar 2015 een positief resultaat van M€ 0,5 te behalen. Het verwachte resultaat valt M€ 2,9 positiever uit dan het begrote resultaat van – M€ 2,4.

Waar twee faculteiten niet in staat blijken bezuinigingstaakstellingen geheel in te vullen en dus negatief scoren, zijn er twee faculteiten die fors positieve resultaten laten zien. Daarnaast laten twee instituten een positief saldo zien i.v.m. een lagere doorsluiting naar faculteiten van OZ-middelen.

Het resultaat van de **diensten** valt M€ 0,3 lager uit dan begroot door extra inhuur personeel en extra uitgaven vaste formatie bij eenheid CES.

Het resultaat van **CUTE** komt naar verwachting ongeveer uit op het begrote resultaat. Binnen de reserve personele lasten valt het resultaat M€ 0,5 hoger uit door voornamelijk een daling van de pensioenpremies. Het resultaat van de exploitatie huisvesting daarentegen zal in 2015 naar verwachting M€ 0,5 lager uitkomen ten opzichte van de begroting. Dit komt hoofdzakelijk door de latere ingebruikname van het Hogedruklab en doordat de extra kosten die gepaard gaan met de huur van de Gallery ten behoeven van Design en CvT niet helemaal binnen de exploitatie huisvesting opgevangen kunnen worden.

---

### 4. Besluit CvB:

Deze managementrapportage is besproken en vastgesteld in de CvB-vergadering van 5 oktober 2015.

**GRIFFIE URaad: (door griffie UR in te vullen)**  
**Eerder in URaad aan de orde geweest?**

- o Nee.
- o Ja, op

Conclusie toen:

**Nadere toelichting:** (Voor als presidium/griffier vindt dat één van bovengenoemde punten nadere toelichting behoeft)

.....  
.....

# UNIVERSITEIT TWENTE.

## Managementrapportage t/m augustus 2015

Aan: College van Bestuur

Van: FEZ/Concerncontrol

Kenmerk: CvBUI-1484

d.d.: 28 september 2015

In deze managementrapportage is de eenheden gevraagd uitsluitend te rapporteren over de financiële ontwikkelingen t/m augustus en een resultaatsprognose te geven voor heel 2015.

### 1. Financiële ontwikkelingen

#### 1.1. Ontwikkelingen rijksbijdrage:

##### **Stijging Rijksbekostiging**

De derde Rijksbekostigingsbrief 2015 wordt pas rond december verwacht. Eerste indicaties duiden op een beperkte loon-prijsbijstelling van ongeveer k€ 740. Rekening houdend met de centraal gehouden korting op de onderzoeksmiddelen uit de tweede bekostigingsbrief komt er dus per saldo k€ 568 extra Rijksbijdrage beschikbaar.

##### **Onderzoek Rijksbekostiging niet-EER studenten**

Inmiddels heeft de Onderwijsinspectie deze specifieke controle bij enkele onderwijsinstellingen afgerond. Bij alle gecontroleerde instellingen bleken meerdere niet-EER studenten ten onrechte te zijn bekostigd. Deze constatering sterkt ons in onze zienswijze dat de omzetting van de systemen bij DUO oorzaak van deze fout is geweest. De Onderwijsinspectie heeft inmiddels gemeld dat de onterecht ontvangen Rijksbijdrage vanwege de niet-EER studenten zal worden teruggevorderd. Over 2014 en 2015 zal een bedrag van k€ 580 van de UT worden teruggevorderd.

Zowel de extra Rijksbijdrage als de terugvordering zullen centraal worden gehouden. De genoemde bedragen zijn nog niet als resultaatcomponenten opgenomen in deze marap.

#### 1.2. Resultaatprognose:

Over het boekjaar 2015 verwacht de universiteit, op basis van de rapportagecijfers ultimo augustus 2015, een positief resultaat van M€ 0,5 te behalen. Dit geprognosticeerde jaarresultaat is exclusief een resultaat uit deelnemingen in 2015. Het resultaat van de deelnemingen uit normale bedrijfsvoering zal naar verwachting, met een marge van ca. +/- M€ 0,2, op nul uitkomen.

Het verwachte resultaat valt M€ 2,9 positiever uit dan het begrote resultaat van – M€ 2,4. De belangrijkste oorzaken zijn lagere student gebonden kosten bij een faculteit en lagere personele lasten door vertraging invulling vacatures en reductie fte. Daar staat tegenover dat twee faculteiten de bezuinigingstaakstelling niet (geheel) realiseren.

De vergoeding uit de OCW-regeling *Stimulering Europees Onderzoek* voor de in het jaar 2014 afgesloten Horizon2020 contracten (M€ 1,6) is door de faculteiten CTW (M€ 0,4) en EWI (M€ 0,5) meegenomen in het geprognosticeerde resultaat 2015. De faculteiten BMS (M€ 0,2) en TNW (M€ 0,5) hebben deze gelden geparkeerd op de balans. Daarmee is het geen onderdeel van het resultaat 2015 van deze laatste twee faculteiten.

Bovengenoemde oorzaken worden in de volgende paragrafen nader toegelicht.

In onderstaande tabel is een nadere uitsplitsing weergegeven van het geprognosticeerde resultaat 2015:

Tabel 1: Resultaat uitsplitsing (in M€)

Hoofdkostenplaatsen	Begrote baten 2015 (*)	Begroot resultaat 2015	Resultaat prognose maart 2015	Resultaat prognose mei 2015	Resultaat prognose augustus 2015
Faculteiten	173,7	-1,3	-1,5	0,6	0,5
Instituten	51,6	-2,9	-2,9	-2,4	-1,4
Diensten	67,9	-0,1	-0,4	-0,4	-0,4
Centrale UT Eenheid	25,1	1,9	0,9	1,6	1,9
Eliminatie intd andere eenheid	-8,9				
Afronding					-0,1
<b>Totaal</b>	<b>309,4</b>	<b>-2,4</b>	<b>-3,9</b>	<b>-0,6</b>	<b>0,5</b>

(\*) : Betreft posten Toewijzingen + Werk voor Derden + Overige opbrengsten uit de Begroting

Voor een nadere uitsplitsing van het resultaat per eenheid wordt verwezen naar bijlage 1. Hieronder wordt nader ingegaan op de belangrijkste afwijkingen ten opzichte van de Begroting 2015.

De prognoses zijn mede opgesteld op basis van gerealiseerde baten en lasten ("actuals") per 31 augustus 2015. Zie daarvoor bijlage 2.

### **1.3. Resultaatsontwikkelingen primair proces:**

Het primair proces, bestaande uit de faculteiten en instituten, prognosticeert voor 2015 een resultaat van – M€ 0,9. Dit is M€ 3,3 positiever dan het begrote resultaat. Twee faculteiten prognosticeren lagere personele lasten door reductie OBP en vertraging invulling vacatures (M€ 2,5). Verder verwacht één faculteit fors lagere student gebonden kosten (M€ 1,6) en is er een hogere omzet Werk voor Derden bij een andere faculteit (M€ 0,9). Anderzijds zijn er extra niet begrote kosten door vervanging en uitbreiding apparatuur (M€ 1,4) en veroorzaakt een reorganisatie bij één faculteit voor extra personele lasten (M€ 1,2). De bezuinigingstaakstelling van twee faculteiten wordt vooralsnog niet geheel gerealiseerd, hetgeen een nadelig effect van M€ 0,7 op het resultaat van de universiteit heeft.

Twee instituten prognosticeren minder instituutsmiddelen door te sluizen dan begroot, hetgeen het resultaat over 2015 positief beïnvloedt (M€ 1,5). Er is hier sprake van een kasschuif naar 2016.

### **1.4. Resultaatsontwikkelingen diensten en CUTE:**

Het totale verwachte resultaat van de gezamenlijke diensten valt M€ 0,3 lager uit dan begroot. Dit wordt veroorzaakt door hogere personele lasten als gevolg van extra inhuur personeel en extra uitgaven vaste formatie.

Het resultaat van CUTE komt naar verwachting ongeveer uit op het begrote resultaat. Binnen de reserve personele lasten valt het resultaat M€ 0,5 hoger uit door voornamelijk een daling van de pensioenpremies. Het resultaat van de exploitatie huisvesting daarentegen zal in 2015 naar verwachting M€ 0,5 lager uitkomen ten opzichte van de begroting. Dit komt hoofdzakelijk door de latere ingebruikname van het Hogedruklab en doordat de extra kosten die gepaard gaan met de huur van de Gallery ten behoeven van Design en CvT niet helemaal binnen de exploitatie huisvesting opgevangen kunnen worden.

### 1.5. Onzekerheden t.a.v. resultaatprognose

Faculteit ITC geeft aan dat de geraamde kosten voor de pilot nieuw beurzenprogramma samen met de overheid van Ethiopië (k€ 850) mogelijk deels naar 2016 kan doorschuiven met mogelijk positieve consequenties voor het resultaat.

Binnen CUTE ontstaat een rentevoordeel in 2015, na afkoop van de Swap's in 2014, van M€ 3,0. Het CvB heeft reeds besloten om ten laste van dit voordeel het *University Twente Scholarship* te verhogen met M€ 1,0. Een voorstel voor het treffen van een voorziening voor verdere ophoging, i.v.m. meerjarige UTS-verplichtingen, van het UTS in 2016 is in voorbereiding. Verder heeft het CvB de intentie, in afwachting van helderheid omtrent TKI en TTT, M€ 1,0 te reserveren voor TTT.

### 1.6. Vastgoedplan 2015:

In het Vastgoedplan is voor 2015 een investeringsbegroting opgenomen van M€ 8,6. Dit bedrag is onder te verdelen in M€ 6,1 aan gebouw gerelateerde investeringen (waarvan de renovatie van het HogedrukLab met M€ 3,5 het grootst is), M€ 0,3 aan terrein gerelateerde investeringen en M€ 2,2 aan overige investeringen.

Per eind augustus 2015 liggen de gerealiseerde uitgaven op M€ 5,5 (mei: M€ 3,4). De verwachting is dat het totale vastgoed investeringsvolume dit jaar uit gaat komen op M€ 8,2 (mei : M€ 8,5) en hiermee onder de begrote M€ 8,6 blijft.

### 1.7. Liquiditeit en cashflow ontwikkeling

Voor 2015 verwachten we een cashflow van circa M€ 2,0 (begroting M€ -0,9). Ten opzichte van de begroting 2015 betekent dit een afwijking van M€ 2,9. Zie onderstaande tabel (in M€).

<i>Cashflow</i>	<b>Begroting 2015</b>	<b>Prognose aug 2015</b>
Resultaat	-2,4	0,5
Afschrijving	21,6	21,6
Investerings (vastgoed & apparatuur)	-13,0	- 12,5
Financieringsactiviteiten	-7,1	-7,1
Overige balansmutaties	0	-0,5
<b>Totaal 2015</b>	<b>-0,9</b>	<b>2,0</b>

#### Investerings vastgoed en apparatuur (begroot -13,0 prognose -12,5)

Voor 2015 wordt verwacht dat er circa M€ 12,5 wordt besteed aan investeringen in vastgoed en apparatuur. We houden op dit moment voor het lopende jaar rekening met een investeringsvolume van M€ 4,3 voor apparatuur en M€ 8,2 aan investeringen in vastgoed.

#### Financieringsactiviteiten (begroot -7,1 prognose -7,1)

De financieringsactiviteiten betreffen de aflossingen van leningen ad. M€ 7,1 (MinFin ad. M€ 5,3 en SNS ad M€ 1,8).

#### Overige balansmutaties (begroot 0 prognose -0,5)

Voor 2015 verwachten we dat de mutatie overige balansposten uit zal komen op M€ -0,5. Dit wijkt M€ 0,5 af van de begroting. We verwachten dat de aflossingen en verstrekking van nieuwe leningen in 2015 ongeveer gelijk zullen zijn. Voor de voorzieningen wordt op dit moment een onttrekking verwacht van M€ 0,5.

#### Liquide middelen

De liquide middelen bedroegen eind 2014 M€ 81. Op basis van de huidig verwachte cashflow (M€ 2) voorzien we een eindstand liquide middelen per ultimo 2015 van circa M€ 83.

#### Ratio's

Op basis van deze prognose verwachten we dat eind 2015 de solvabiliteit I 35,3% en de solvabiliteit II 38,6% zal bedragen. De percentages per ultimo vorig jaar voor deze ratio's bedroegen respectievelijk

34,6% en 38,0%. De current ratio komt volgens de huidige prognose eind 2015 uit op 1,13 (1,10 einde 2014). Genoemde ratio's blijven binnen de door de UT vastgestelde normen.

## Bijlage 1

### Geprognosticeerde resultaten 2015 (bedragen x € 1.000,-)

Beheerseenhed	Begrote baten 2015 *	Begroot resultaat 2015	Resultaat prognose *** mrt-15	Resultaat prognose *** mei-15	Resultaat prognose *** aug-15	Afwijking aug +/- begroting	Normale bedrijfsvoering	Bijzondere bedrijfsvoering	Stand reserve ultimo 2014
<b>Faculteiten</b>									
CTW	30.004	-700	-1.800	-1.000	-1.000	-300	-200	-100	7.734
EWI	28.928	-500	-700	-500	-500	0			16.915
EWI-ATLAS	1.923	-300	-300	-300	-300	0			1.274
EWI-Nanolab	2.559	-100	-100	-100	-100	0			833
TNW	45.379	-100	-700	-800	-500	-400	-400		21.987
BMS	36.414	0	800	500	400	400	1.600	-1.200	13.116
ITC	26.964	400	1.300	2.800	2.400	2.000	2.000		31.789
ITC - Twente Academy	1.520	0	0	0	100	100	100		313
<b>Totaal Faculteiten</b>	<b>173.691</b>	<b>-1.300</b>	<b>-1.500</b>	<b>600</b>	<b>500</b>	<b>1.800</b>	<b>3.100</b>	<b>-1.300</b>	<b>93.962</b>
<b>Instituten</b>									
CTIT	12.437	-100	-100	300	500	600	600		4.715
MESA+	20.942	-800	-800	-800	-800	0			2.909
MIRA	9.722	-1.900	-1.900	-1.900	-1.100	800	800		7.698
IGS	8.498	-100	-100	0	0	100	100		444
<b>Totaal Instituten</b>	<b>51.599</b>	<b>-2.900</b>	<b>-2.900</b>	<b>-2.400</b>	<b>-1.400</b>	<b>1.500</b>	<b>1.500</b>	<b>0</b>	<b>15.766</b>
<b>Diensten</b>									
ICTS	12.056	0	-100	-100	-100	-100	-100		
CES	7.709	-400	-500	-500	-700	-300	-300		
vrijval reservering CUTE		400	400	400	400	0			
SU	2.369	0	0	0	0	0			
B&A	4.212	-100	-100	-100	-100	0			
FB	12.733	0	0	0	100	100	100		
S&B	3.569	0	0	0	0	0			
M&C	6.673	0	0	0	0	0			
FEZ	3.649	0	0	0	0	0			
HR	3.597	0	-100	-100	0	0			
AZ	9.961	0	0	0	0	0			
CvB	1.376	0	0	0	0	0			
<b>Totaal Diensten</b>	<b>67.904</b>	<b>-100</b>	<b>-400</b>	<b>-400</b>	<b>-400</b>	<b>-300</b>	<b>-300</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Centrale UT Eenheid</b>									
CSL	4.357	-400	-400	-400	-300	100	100		
CHRM	938	0	-300	-300	-300	-300	-300		5.406
CE	19.805	2.700	2.000	2.700	2.900	200	200		33.968
Taakstelling CES t i v. beleidsreserve CE		-400	-400	-400	-400	0			
<b>Totaal Centrale UT Eenheid</b>	<b>25.100</b>	<b>1.900</b>	<b>900</b>	<b>1.600</b>	<b>1.900</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>39.374</b>
Eliminatie in t d a e **	-8.881								
Afrondingsverschil	-1				-100				
Resultaat Deelneming									
<b>TOTAAL</b>	<b>309.412</b>	<b>-2.400</b>	<b>-3.900</b>	<b>-600</b>	<b>500</b>	<b>3.000</b>	<b>4.300</b>	<b>-1.300</b>	<b>149.102</b>

\* betreft posten Toewijzingen + Werk voor Derden + Overige opbrengsten uit Begroting

\*\* betreft interne doorberekeningen tussen verschillende eenheden. Het is technisch niet mogelijk deze eliminatie per eenheid te bepalen

\*\*\* Het resultaat is exclusief resultaat deelnemingen.

## Bijlage 2

### Rapportage Actuals

In deze rapportage zijn de actuele cijfers verwerkt tot en met augustus 2015. Dit levert het volgende beeld op:

	Begroting 2015			t/m periode 08				prognose 2015	
	Netto	eliminaties	Bruto	Realisatie 2015		%	gereal. / B2015	totaal 2015	% progn. / B2015
	(extern)	INTDAE	(intern)	1e gs	2e + 3e gs				
<b>Baten</b>									
Toewijzingen	211.112	8.881	219.993	143.270	50	143.320	65%	221.663	101%
Werk voor Derden	85.150		85.150	42	50.963	51.006	60%	81.742	96%
Overige opbrengsten	13.151		13.151	6.224	1.451	7.675	58%	12.415	94%
Doorverdeling TOM (baten)		3.808	3.808	1.788		1.788	47%	3.682	97%
Doorsluitingen baten		165.878	165.878	68.154	38.415	106.569	64%	162.439	98%
Doorberekende interne opbrengsten		54.057	54.057	33.262		33.262	62%	53.769	99%
Bijzondere/Buitengewone baten				15		15	-	-	-
Resultaat deelnemingen									
<b>Totaal baten</b>	<b>309.413</b>	<b>232.623</b>	<b>542.036</b>	<b>252.754</b>	<b>90.880</b>	<b>343.634</b>	<b>63%</b>	<b>535.711</b>	<b>99%</b>
<b>Lasten</b>									
Personeel	205.315	2.934	208.249	101.526	29.137	130.663	63%	202.696	97%
Huisvesting	40.134	35.249	75.383	47.412	490	47.902	64%	75.137	100%
Apparatuur / Inventaris	13.660	-84	13.576	5.504	3.391	8.894	66%	14.446	106%
Materiaal	13.576	1.874	15.450	6.868	3.108	9.976	65%	15.122	98%
Overige Lasten	36.957	23.095	60.052	23.961	6.581	30.542	51%	58.198	97%
Doorverdeling TOM (lasten)		1.555	1.555	1.016		1.016	65%	1.581	102%
Doorsluitingen lasten		168.000	168.000	68.950	38.415	107.365	64%	163.735	97%
Bijzondere/Buitengewone Lasten	4.394		4.394	180	-7	173	4%	4.302	98%
Bezuinigingstaakstelling	-2.220		-2.220				0%	0	0%
<b>Totaal lasten</b>	<b>311.816</b>	<b>232.623</b>	<b>544.440</b>	<b>255.417</b>	<b>81.114</b>	<b>336.531</b>	<b>62%</b>	<b>535.216</b>	<b>98%</b>
Vershil eliminatie intd ee						-16			
<b>Resultaat</b>	<b>-2.403</b>		<b>-2.403</b>	<b>-2.663</b>	<b>9.766</b>	<b>7.119</b>		<b>494</b>	<b>-21%</b>
Dekkingsbijdrage				9.733		9.733	-	16.864	-
<b>Resultaat</b>									
Bijzondere bedrijfsvoering			-949					-2.253	
Normale bedrijfsvoering			-1.451					2.747	

In de ideale situatie zou het realisatiepercentage ultimo augustus rond 66%-67% moeten bedragen. Toegespitst op de afzonderlijke componenten in bovenstaand overzicht kunnen we constateren dat het grotendeel van de componenten nagenoeg in lijn met de begroting liggen of iets lager.

De component *Werk voor Derden* loopt gedurende het jaar een maand achter en daarbij past het huidige percentage van 58%. Ons boekjaar bestaat uit een 13-tal boekingsperiodes. De uren en overhead worden een maand na registratie vanuit de 1<sup>e</sup> naar de 2<sup>e</sup>/3<sup>e</sup> geldstroom door geboekt. Ook de afrekening van incidentele projecten *Werk voor Derden* vindt veelal aan het einde van een boekjaar plaats. Ook ten aanzien van component *Overige opbrengsten* geldt dat enkele afrekeningen in periode 13 plaats vinden. Hierdoor valt het percentage van 58% lager uit dan verwacht. Daarnaast valt tevens de jaarprognose van de overige opbrengsten lager uit.

De component *Doorverdeling TOM (baten)* ligt met 47% een stuk lager. Dit wordt veroorzaakt doordat dit component uit twee onderdelen bestaat, namelijk *Doorverdeling budget docentinzet TOM* en *Doorverdeling Profilering en Academische vorming TOM*. De realisatie van het onderdeel *Doorverdeling docentinzet TOM* (k€ 1.555) is ultimo augustus geheel in lijn met de begroting geboekt. Het onderdeel *Doorverdeling Profilering en Academische vorming TOM* (k€ 2.253) wordt op basis van werkelijke inzet afgerekend. Hierover is onlangs overeenstemming bereikt, de boeking echter moet nog plaatsvinden.

Aan de lastenzijde zien we een lager percentage onder component *Overige lasten*. Als Universiteit zijn we onder meer afhankelijk van wanneer inkoopfacturen ontvangen worden. De actuals worden



bepaald aan de hand van werkelijke geboekte kosten, niet op basis van aangegane verplichtingen. Doordat facturen doorgaans met een vertraging ontvangen worden, ontstaat vanzelf een achterstand in de procentuele realisatie ten opzichte van de begroting.

Onder de post *Bijzondere/Buitengewone lasten* worden onder meer de rentelasten verantwoord. Zoals hiervoor gemeld bij de onzekerheden met betrekking tot de afgegeven resultaatprognose vallen de externe rentelasten in 2015 naar verwachting M€ 3,0 lager uit, hetgeen nog niet in de cijfers van deze rapportage verwerkt is. De realisatie van de rentelasten kan mede hierdoor procentueel niet direct gelinkt worden aan de begroting. Naar verwachting komen de externe rentelasten voor 2015 op circa k€ 650 uit. De rentelast wordt normaliter geboekt in de maand volgend op het afgesloten kwartaal. De huidige realisatie van k€ 173 past procentueel goed in dat beeld.

## English summary: **Management report August 2015**

In accordance with the planning the faculties, institutes and service departments are asked to report only on the financial developments to August and to give a result forecast for the whole of 2015.

### **Forecast financial result UT-total:**

The University expects for the year 2015, on the basis of realized figures at the end of August, to achieve a result of M€ 0.5. This forecasted annual result is exclusively a result from participating companies. The expected result is M€ 2.9 higher than the budgeted result of – M€ 2.4.

As reported before two faculties are not able to fill in their budget cuts and show negative results. On the other hand there are two faculties with substantially positive results by lower personnel expenses (vacancies) and higher income out of contract work for third parties. In addition, two institutes have a positive balance due to a lower assigning of research-resources to faculties.

The overall expected result of the joint service departments is M€ 0.3 lower than budgeted. This is caused by some non-budgeted costs as temporarily higher personnel expenses due to hiring of personnel.

The total result of the Central Administrative Unit (CUTE) is expected to come about the budgeted result.

Inside CUTE the result of the reserve personnel expenses is M€ 0.5 higher mainly caused by a drop in pension contributions. On the other hand the result of housing costs is expected to be M€ 0.5 lower in relation to the budget. This is mainly due to the later delivery of the High pressure lab and because the extra costs associated with the rental of the Gallery (Designlab and RvT)

During the coming administrative autumn meetings the Executive Board will be in talks with all units. On one hand aimed at a structural positive twist of the negative results. On the other hand, focused on a meaningful use of the surpluses, profitable for the future.

For more detailed information please see tables and graphs in the management report.

This management report is discussed and ascertained in the Executive Board meeting of October 5<sup>th</sup> 2015.