

Årsrapport 2017
for
Aarhus Stift
Stiftsmidler



Februar 2018
dok. nr. 27474/18

1. Indledning

I henhold til bekendtgørelse nr. 813 af 24. juni 2013 om budget og regnskabsvæsen mv. for fællesfonden udarbejdes der en konsolideret årsrapport for fællesfonden. Årsrapporten affattes i henhold til gældende bekendtgørelse om statens regnskabsvæsen, bekendtgørelse nr. 70 af 27. januar 2011.

Årsrapporten for stiftsmidlerne udarbejdes i en selvstændig rapport.

Der er i hvert stift nedsat et Stiftsråd, som i henhold til lov om folkekirkens økonomi har til opgave at bestyre stiftsmidlernes forvaltning. Stiftsrådet bestyrer midlerne på menighedsrådenes vegne og fastsætter herunder en politik for udlån af stiftsmidlerne til de lokale kasser. Stiftsmidlerne, som består af kirkernes og præsteembedernes kapitaler udgør på landsplan ca. 5,0 milliarder kr.

Stiftsrådet har overladt forvaltningen af Aarhus Stifts stiftsmidler til bestyrelsen for Stifternes Kapitalforvaltning. Denne bestyrelse forvalter stiftsmidlerne for alle 10 stifter.

2 Regnskab for stiftsmidler 2017

2.1. Beretning

Årsregnskabet udviser et samlet resultat på t.kr. 9.705 for 2017, hvilket er t.kr. 1.296 mindre end i 2016, hvor resultatet udgjorde t.kr. 11.001.

Udviklingen i resultatet kan især henføres til udviklingen i realiserede kursgevinster, der i 2017 udviser en positiv gevinst på t.kr. 6.833 mod t.kr. 420 i 2016. Den store kursgevinst skal ses i lyset af, at der i 2017 blev kapitaliseret en tredjedel af beholdningen i af investeringsbeviser i Stifternes Kapitaler for at skaffe kapital til en tredje kapitalforvalter. I 2017 var den urealiserede nettokursregulering negativ med t.kr. 977.

Efter afholdelse af administrationsomkostninger til Fællesfonden og Stifternes Kapitalforvaltning på i alt t.kr. 694 mod t.kr. 892 i 2016 udviser driftsresultat til udlodning et overskud på t.kr. 10.682, hvilket er en stigning på t.kr. 14.313 i forhold til 2016, hvor driftsresultatet til udlodning var negativt med t.kr. 3.631. Det positive driftsresultat skyldes primært de realiserede kursgevinster samt faldende renteudgifter og -indtægter som følge af en rentenedsættelse fra 2016 til 2017 på henholdsvis 1,25 procentpoint på indlån og 0,75 procentpoint på udlån.

Årets samlede resultat på t.kr. 9.705 overføres med t.kr. 10.682 til den fri egenkapital, medens t.kr. -977 overføres til reserve for urealiserede kursavancer. Den fri egenkapital (egenkapital ekskl. reserve for urealiserede kursavancer) udgør herefter pr. 31.12.2017 t.kr. 18.395, medens den samlede egenkapital (egenkapital inkl. reserve for urealiserede kursavancer) pr. 31.12.2017 udgør t.kr. 27.702.

Ideelt bør den fri egenkapital (egenkapital ekskl. reserve for urealiserede kursavancer) være lille, men den skal samtidig kunne absorbere kursudsving således, at den samlede egenkapital (inklusive reserve for urealiserede kursavancer) altid bør være positiv.

2017 har været præget af en fortsat beskeden stigning i indlån samt et fald i udlån. Det samlede indlån er steget med t.kr. 4.870 til t.kr. 643.973, svarende til en stigning på 0,76 procent. Det samlede udlån er faldet med t.kr. 3.456 til t.kr. 88.268, svarende til et fald på 3,77 procent. Udlånet er opgjort uden de bevilgede ej udbetalte udlån der pr. 31.12.2017 udgjorde t.kr. 7.711 mod t.kr. 15.566 ultimo 2016. I 2017 er der afdraget ekstraordinært t.kr. 9.437 på udlån.

Udlånsprocenten, det gennemsnitlige udlån i procent af det gennemsnitlige indlån, udgjorde pr. 31.12.2017 14 procent, hvilket er et fald i forhold til 31.12.2016 på 2,3 procent.

Overskydende likviditet investeres i investeringsbeviser via Stifternes Kapitalforvaltning. Beholdningen af investeringsbeviser i steget med nominelt t.kr. 26.458 til t.kr. 559.508, svarende til en stigning på 5 procent.

Den kontante likvide beholdning tilstræbes holdt så lav som muligt. Af hensyn til likviditetsstrømmen omkring termins- og rentekørsler samt bevilgede ej udbetalte lån, vil der løbende indestå en likviditet

der kan imødekomme disse udbetalinger. Likviditeten udgjorde pr. 31.12.2017 t.kr. -1.763. Den negative likviditet skyldes, at terminsopkrævningerne fejlagtigt ikke blev opkrævet via PBS efter en opdatering af KAS.

2017 har været præget af meget lave renter og en fortsat negativ rente på kontantkonti, hvilket har medført en renteudgift på t.kr. 22.

2.2. Forrentningen af stiftsmidler 2017.

Stiftsrådet i Aarhus Stift, har besluttet at forrentningsprocenten i 2017 skulle være 0,75 procent for indlån, hvilket er en nedsættelse på 1,25 procentpoint i forhold til 2016 samt 2 procent for udlån, hvilket er en nedsættelse på 0,75 procentpoint i forhold til 2016. Såfremt det realiserede afkast bliver større eller mindre end det udloddede, vil der blive taget hensyn til dette ved fastsættelsen af renten for 2019.

Den samlede renteindtægt samt realiserede kursgevinster for 2017 udgør t.kr. 16.230. Dette beløb udgør en forrentning af den gennemsnitlige indlånssaldo på 2,53 procent.

Udlodningen fra investeringsbeviserne Stifternes Kapitaler udgjorde i 2017 1,67 procent mod 1,25 procent i 2016

Den effektive forrentning af det investerede beløb i investeringsbeviserne gennem Stifternes Kapitalforvaltning kan for 2017 opgøres til 2,38 procent, hvilket er større end det udloddede afkast. Forskellen skyldes den urealiserede kursregulering. Den urealiserede kursregulering kan henføres til det fortsat faldende renteniveau det meste af 2017.

Den sidste måned af 2017 udviste en stigende markedsrente, og fortsætter dette i 2018, kan det indebære, at en stor del af de nu urealiserede kursreguleringer fortabes.

Sammenfattende er det derfor forventningen, at afkastet vil være faldende de kommende år.

Administrationsomkostninger er inkl. afskrivning på økonomisystemerne KAS og GIAS.

Det er stiftsrådet i Aarhus Stifts opfattelse, at det realiserede afkast er tilfredsstillende i forhold til de gældende markedsvilkår.

2.3. Regnskabspraksis

Ifølge § 23a, stk. 5 i lov om folkekirkens økonomi aflægger stiftsrådet regnskab for kirkernes og præsteembedernes øvrige kapitaler efter bestemmelser fastsat af kirkeministeren.

Krav til regnskabsmæssigt materiale er beskrevet i bekendtgørelse nr. 1367 af 2010 om bestyrelse af kirkernes og præsteembedernes kapitaler. Kapitel 4 om aflæggelse af regnskab i bekendtgørelsen fastsætter de generelle krav til regnskabsaflæggelsen, konsolidering og revision.

Værdipapirer omfatter børsnoterede obligationer og investeringsbeviser som bogføres til kostpris. På balancedagen værdiansættes de børsnoterede obligationer og investeringsbeviser til ultimo kursens dagsværdi (børskursen). Såvel realiserede som urealiserede kursreguleringer indregnes i resultatopgørelsen.

Den urealiserede kursændring opgøres i resultatopgørelsen som ændringen fra ultimo året før til ultimo indeværende år. Under balancen opgøres det fortsat som urealiseret kursregulering fra købsdato til ultimo året.

Tabel 2.3.1. Resultatopgørelse Aarhus Stifts stiftsmidler

	Regnskab 2016	Regnskab 2017
Stiftsmidlernes resultat kr.		
Renteindtægter udlån	-3.021.575	-1.816.020
Renteindtægter værdipapirer/bank	-6.571.384	-7.580.914
Renteindtægter i alt	-9.592.958	-9.396.934
Indtægter i alt	-9.592.958	-9.396.934
Renteudgifter - indlån	12.749.747	4.832.241
Øvrige renteudgifter	2.215	21.747
Administrationsomkostninger (inkl. kurtag)	891.514	694.360
Omkostninger i alt	13.643.477	5.548.348
Resultat ordinær drift	4.050.518	-3.848.586
Realiserede kursgevinster	-419.490	-6.833.414
Realiserede kurstab	0	0
Driftsresultat til udlodning	3.631.028	-10.682.000
Urealiserede kursgevinster ultimo	-14.727.794	-5.958.733
Urealiserede kurstab ultimo	96.073	6.935.494
Urealiserede kursgevinster i alt	-14.631.721	976.761
Samlet resultat	-11.000.693	-9.705.239

Årsrapport 2017 for Aarhus Stifts stiftsmidler

Tabel 2.3.2. Balance for Aarhus Stifts stiftsmidler

Aktiver (t. kr.)	Konto	Primo 2017	Ultimo 2017
Finansielle anlægsaktiver			
Udlån	5416+5512	91.724	88.268
Bevilget udlån ej udbetalt	5424	15.566	7.711
Investeringsbeviser	5813+5903	533.050	559.508
Investeringsbeviser urealiseret tab/gevinst til pari	582211+582310	7.631	9.285
Investeringsbeviser urealiseret tab/gevinst ultimo	582312	10.283	9.307
Materielle anlægsaktiver i alt		658.255	674.079
Omsætningsaktiver			
Debitorer	6115	4.609	7.130
Periodeafgrænsningsposter	6190	805	574
Likvide beholdninger	63XX	9.827	-1.763
Omsætningsaktiver i alt		15.240	5.941
Aktiver i alt		673.495	680.020

Tabel 2.3.2. Balance for Aarhus Stifts stiftsmidler

Passiver (t. kr.)	Konto	Primo 2017	Ultimo 2017
Egenkapital			
Egenkapital	741110	-7.713	-18.395
Egenkapital ureal.kursv. ultimo	741120	-10.283	-9.307
Egenkapital i alt		-17.997	-27.702
Hensættelser (bevilget ej udbetalt)		-15.566	-7.711
Langfristede gældsposter			
Gravstedskapitaler	841460-70+850460-70	-544.491	-543.625
Anden indlån	841410-50+850410-50	-94.612	-100.348
Langfristede gældsposter i alt		-639.103	-643.973
Kortfristede gældsforpligtelser			
Leverandører af varer og tjenesteydelser	95XX	0	0
Periodeafgrænsningsposter	96XX	-829	-634
Kortfristet gæld i alt		-829	-634
Gæld i alt		-639.932	-644.607
Passiver i alt		-673.495	-680.020

2.4. Påtegning af stiftsrådet

Det tilkendegives hermed,

1. at regnskabet for stiftsmidler for Aarhus Stift er rigtig, dvs. regnskabet ikke indeholder væsentlige fejlinformationer eller udeladelser, herunder at opstillingen og rapporteringen i regnskabet er fyldestgørende,
2. at de dispositioner, som er omfattet af regnskabsaflæggelsen, er i overensstemmelse med meddelte bevillinger, love og andre forskrifter samt med indgåede aftaler og sædvanlig praksis, og
3. at der er etableret forretningsgange, der sikrer en økonomisk hensigtsmæssig forvaltning af de midler der er omfattet af regnskabet.

Aarhus, den 6. marts 2018



Hanna Broadbridge
Formand for Stiftsrådet for Aarhus Stift