

**Årsrapport 2018**  
**for**  
**Aarhus Stift**  
**Stiftsmidler**



Februar 2019  
dok. nr. 416634

## 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. Desuden er årsrapporten udarbejdet i henhold til Moderniseringstyrelsens gældende vejledning (december 2018<sup>1</sup>) med mindre tilpasninger.

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 kirker og præsteembedernes kapitaler udgør på landsplan ca. 5,0 milliarder kr.

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

---

<sup>1</sup> <https://modst.dk/nyheder/nyhedsarkiv/2018/december/vejledning-om-aarsrapport-2018/>

## 2 Regnskab for stiftsmidler 2018

### 2.1. Beretning

Årsregnskabet udviser et samlet resultat på t.kr. 354 for 2018, hvilket er t.kr. 9.352 mindre end i 2017, hvor resultatet udgjorde t.kr. 9.705.

Udviklingen i resultatet kan især henføres til renteindtægter fra værdipapirer der stiger med t.kr. 5.848 til 13.430 i 2018. Dette modsvares dog af udviklingen i realiserede nettokursgevinster, der i 2018 udviser en nettokursgevinst på t.kr. 296 mod en nettokursgevinst på t.kr. 6.833 i 2017.

Efter afholdelse af administrationsomkostninger til Fællesfonden og renter på i alt t.kr. 672 mod t.kr. 716 i 2017 samt realiserede nettokursgevinster udviser driftsresultatet til udlodning et overskud på t.kr. 10.024, hvilket er et fald på t.kr. 658 i forhold til 2017.

Årets nettokurstab ultimo udgør t. kr. 9.670 mod t.kr. 977 ultimo 2017.

Årets samlede resultat på t.kr. 354 overføres med t.kr. 10.024 til den frie egenkapital, medens t.kr. - 9.670 overføres til reserve for urealiserede kursavancer. Den fri egenkapital (egenkapital ekskl. reserve for urealiserede kursavancer) udgør herefter pr. 31.12.2018 t.kr. 28.420, hvorimod den urealiserede kursværdi ultimo udgør t.kr. - 364. Den samlede egenkapital (egenkapital inkl. reserve for urealiserede kursavancer) pr. 31.12.2018 udgør således t.kr. 28.056 pr. 31.12.2018.

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.

2018 har været præget af en fortsat stigning i indlån samt et fald i udlån. Det samlede indlån er steget med t.kr. 8.834 til t.kr. 652.807, svarende til en stigning på 1,37 procent. Det samlede udlån er faldet med t.kr. 10.091 til t.kr. 78.177, svarende til et fald på 11,43 procent. Udlånet er opgjort uden de bevilgede ej udbetalte udlån der pr. 31.12.2018 udgjorde t.kr. 7.985 mod t.kr. 7.711 ultimo 2017.

Udlånsprocenten, det gennemsnitlige udlån i procent af det gennemsnitlige indlån, udgjorde pr. 31.12.2018 12,8 procent mod 14 procent pr. 31.12.2017.

Overskydende likviditet investeres i investeringsbeviser via Stifternes Kapitaler. Beholdningen af investeringsbeviser er af steget med nominelt t.kr. 23.828 til t.kr. 583.336, svarende til en stigning på 4,25 procent. Stigningen i investeringsbeviser skal ses i lyset af et fald i udlån og en stigning i indlån.

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. 31.12.2018 t.kr. 5.478.

2018 har været præget af meget lave renter og en fortsat negativ rente på kontantkonti, hvilket har medført en renteudgift på t.kr. 21 svarende til samme niveau som i 2017.

## **2.2. Forrentningen af stiftsmidler 2018**

Stiftsrådet har besluttet, at forrentningsprocenten i 2018 skulle være 0,75 procent for indlån og 2 procent for udlån. Såfremt det realiserede afkast bliver større eller mindre end det udloddede, vil der blive taget hensyn til dette ved fastsættelsen af renten for 2020.

Den samlede renteindtægt samt realiseret nettokursgevinster for 2018 udgør t.kr. 15.584. Dette beløb udgør en forrentning af den gennemsnitlige indlånsaldo på 2,4 procent.

Den effektive forrentning af de investerede beløb i Stifternes Kapitaler er for 2018 opgjort til 0,70 procent, hvilket er væsentligt mindre end det udloddede afkast.

Udlodningen fra investeringsbeviserne Stifternes Kapitaler udgjorde i 2018 2,4 procent mod 1,67 procent i 2017.

Forskellen mellem den effektive rente og udbytteprocenten skyldes, at den effektive rente er et udtryk for periodens *regnskabsmæssige* resultat, hvorimod udbytteprocenten er et udtryk for periodens *skattemæssige* resultat.

Forskellen i opgørelserne skyldes kursavancer/-tab på obligationer, hvor man *skattemæssigt* beregner kursavance/-tab i forhold til *oprindelig anskaffelsespris* for obligationerne (som kan ligge forud for den målte periode). *Regnskabsmæssigt* beregnes kursavance/-tab i forhold til værdien af obligationerne *primo* regnskabsåret (dog hvis obligationerne er anskaffet inden for regnskabsåret, obligationernes anskaffelsesværdi).

Administrationsomkostninger er inkl. afskrivning på økonomisystemerne KAS/GIAS og finansieres af stiftsmidlernes afkast.

Det er stiftsrådets 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**

	<b>Regnskab 2017</b>	<b>Regnskab 2018</b>
<b>Stiftsmidlernes resultat kr.</b>		
Renteindtægter udlån	-1.816.020	-1.858.844
Renteindtægter værdipapirer/bank	-7.580.914	-13.429.787
<b>Renteindtægter i alt</b>	<b>-9.396.934</b>	<b>-15.288.631</b>
<b>Indtægter i alt</b>	<b>-9.396.934</b>	<b>-15.288.631</b>
Renteudgifter - indlån	4.832.241	4.888.473
Øvrige renteudgifter	21.747	21.327
Administrationsomkostninger (inkl. kurtage)	694.360	650.228
<b>Omkostninger i alt</b>	<b>5.548.348</b>	<b>5.560.027</b>
<b>Resultat ordinær drift</b>	<b>-3.848.586</b>	<b>-9.728.604</b>
Realiserede kursgevinster	-6.833.414	-296.400
Realiserede kurstab	0	900
<b>Driftsresultat til udlodning</b>	<b>-10.682.000</b>	<b>-10.024.104</b>
Urealiserede kursgevinster ultimo	-5.958.733	-233.558
Urealiserede kurstab ultimo	6.935.494	9.904.005
Urealiserede kursgevinster i alt	976.761	9.670.447
<b>Samlet resultat</b>	<b>-9.705.239</b>	<b>-353.656</b>

<b>Tabel 2.3.2. Balance for Aarhus Stifts stiftsmidler</b>			
<b>Aktiver (t. kr.)</b>	<b>Konto</b>	<b>Primo 2018</b>	<b>Ultimo 2018</b>
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>			
Udlån	5416+5512	88.268	78.177
Bevilget udlån ej udbetalt	5424	7.711	7.985
Investeringsbeviser	5813+5903	559.508	583.336
Investeringsbeviser urealiseret tab/gevinst ti 582211+582		9.285	9.988
Investeringsbeviser urealiseret tab/gevinst u 582312		9.307	-364
<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>		<b>674.079</b>	<b>679.122</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>			
Debitorer	6115	7.130	4.421
Periodeafgrænsningsposter	6190	574	475
Likvide beholdninger	63XX	-1.763	5.478
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<b>5.941</b>	<b>10.374</b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b>680.020</b>	<b>689.495</b>
<b>Passiver (t. kr.)</b>			
<b>Passiver (t. kr.)</b>	<b>Konto</b>	<b>Primo 2018</b>	<b>Ultimo 2018</b>
<b>Egenkapital</b>			
Egenkapital	741110	-18.395	-28.420
Egenkapital ureal.kurs v. ultimo	741120	-9.307	364
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>-27.702</b>	<b>-28.056</b>
<b>Hensættelser (bevilget ej udbetalt)</b>		<b>-7.711</b>	<b>-7.985</b>
<b>Langfristede gældsposter</b>			
Gravstedskapitaler	841460-70+850460-70	-543.625	-544.362
Anden indlån	841410-50+850410-50	-100.348	-108.445
<b>Langfristede gældsposter i alt</b>		<b>-643.973</b>	<b>-652.807</b>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>			
Leverandører af varer og tjenesteyde	95XX	0	0
Periodeafgrænsningsposter	96XX	-634	-648
<b>Kortfristet gæld i alt</b>		<b>-634</b>	<b>-648</b>
<b>Gæld i alt</b>		<b>-644.607</b>	<b>-653.455</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>-680.020</b>	<b>-689.495</b>

#### **2.4. Påtegning af stiftsrådet**

Det tilkendegives hermed,

1. at regnskabet for stiftsmidler for Aarhus Stift er rigtigt, 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 5. marts 2019



Hanna Broadbridge  
Formand for Stiftsrådet for Aarhus Stift