

**Årsrapport 2016**  
**for**  
**Aarhus Stift**  
**Stiftsmidler**



Februar 2017  
dok. nr. x/17

## 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 kirker 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 2016

### 2.1. Beretning

Årsregnskabet udviser et samlet resultat på t.kr. 11.001 for 2016, hvilket er en væsentlig ændring i forhold til 2015 hvor regnskabet udviste et samlet underskud på t.kr. 16.228. Ændringen udgør således t.kr. 27.229.

Udviklingen i resultatet kan især henføres til udviklingen i de urealiserede kursreguleringer, der i 2016 udviser en positiv nettokursregulering på t.kr. 14.632. I 2015 var den urealiserede kursregulering negativ med t.kr. 14.735. De store udsving i de urealiserede kursreguleringer skyldes ændring i markedsrenten fra at være stigende i 2015 til igen at være faldende i 2016.

Efter afholdelse af administrationsomkostninger til Fællesfonden og Stifternes Kapitalforvaltning på i alt t.kr. 892 udviser driftsresultat til udlodning et underskud på t.kr. 3.631, hvilket er en stigning på t.kr. 2.139 i forhold til 2015, hvor underskuddet udgjorde t.kr. 1.492.

Ændringen skyldes et væsentligt mindre afkast af investeringsbeviserne i Stifternes Kapitalforvaltning samt mindre renteindtægt af udlån i forhold til den mindre renteudgift der har været til indlån som følge af en nedsættelse af indlånsrenten fra 3 procent i 2015 til 2 procent i 2016.

Årets samlede resultat på t.kr. 11.001 overføres med t.kr. -3.631 til den fri egenkapital, medens t.kr. -14.632 overføres til reserve for urealiserede kursavancer. Den fri egenkapital (egenkapital ekskl. reserve for urealiserede kursavancer) udgør herefter pr. 31.12.2016 t.kr. 7.713, medens den samlede egenkapital (egenkapital inkl. reserve for urealiserede kursavancer) pr. 31.12.2016 udgør t.kr. 17.997.

2016 har været præget af en beskeden stigning i indlån samt et større fald i udlånene. Det samlede indlån er steget med t.kr. 2.851 til t.kr. 639.103, svarende til en stigning på 0,4 procent. Det samlede udlån er faldet med t.kr. 24.044 til t.kr. 91.724, svarende til et fald på 20,8 procent. Udlånet er opgjort uden de bevilgede ej udbetalte udlån der pr. 31.12.2016 udgjorde t.kr. 15.566.

Udlånsprocenten, det gennemsnitlige udlån i procent af det gennemsnitlige indlån, udgjorde pr. 31.12.2016 16,3 procent, hvilket er et fald i forhold til 31.12.2015 på 3,5 procent. Udlånet er opgjort uden de bevilgede ej udbetalte udlån, der pr. 31.12.2016 udgjorde t.kr. 15.566.

Overskydende likviditet investeres i investeringsbeviser via Fælles Kapital. Grundet stigningen i indlån og faldet i udlån er den investerede kapital i Stifternes Kapitalforvaltning steget med nominelt t.kr. 16.000 til t.kr. 533.050, svarende til en stigning på 3,1 procent.

Den kontante likvide beholdning tilstræbes holdt så lav som muligt. I december måned blev der indført negativ rente på likviditet kontiene, hvorfor der er betalt t.kr. 2 i renteudgifter. 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. 31.12.2015 t.kr. 9.827. Endvidere blev der medio december 2016 indført negative renter på bankkonti, hvilket har medført en renteudgift på t.kr. 2.

## **2.2. Forrentningen af stiftsmidler 2016.**

Stiftsrådet i Aarhus Stift, har besluttet at forrentningsprocenten i 2016 skulle være 2 procent for indlån, hvilket er en nedsættelse på 1 procent i forhold til 2015 samt 2,75 % for udlån, hvilket er uændret i forhold til 2015. Såfremt det realiserede afkast bliver større eller mindre end det udloddede, vil der blive taget hensyn til dette ved fastsættelsen af renten for det kommende år (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.

Den samlede renteindtægt samt realiserede kursgevinster for 2016 udgør t.kr. 10.012. Dette beløb udgør en forrentning af den gennemsnitlige indlånssaldo på 1,6 procent.

Den samlede renteindtægt er faldet med t.kr. 8.311 svarende til et fald på 46,4 procent. Faldet skyldes et væsentligt mindre afkast af investeringsbeviserne i Stifternes Kapitalforvaltning på t.kr. 7.648 samt et fald i renter af udlånene på t.kr. 663. Udlodningen fra investeringsbeviserne udgjorde i 2016 1,25 procent mod 2015 2,80 procent.

Den effektive forrentning af det investerede beløb i investeringsbeviserne gennem Stifternes Kapitalforvaltning kan for 2016 opgøres til 4,13 procent, hvilket er større end det udloddede afkast. Forskellen skyldes de urealiserede kursavancer, der kan især henføres til en faldende markedsrente de første 9 måneder af 2016.

De sidste tre måneder af 2016 udviste en stigende markedsrente, og fortsætter dette i 2017, kan det indebære, at en stor del af de nu urealiserede kursgevinster 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.

<b>Tabel 2.3.1. Resultatopgørelse Aarhus Stifts stiftsmidler</b>		
	<b>Regnskab 2015</b>	<b>Regnskab 2016</b>
<b>Stiftsmidlernes resultat kr.</b>		
Renteindtægter udlån	-3.685.389	-3.021.575
Renteindtægter værdipapirer/bank	-14.219.089	-6.571.384
<b>Renteindtægter i alt</b>	<b>-17.904.477</b>	<b>-9.592.958</b>
<b>Indtægter i alt</b>	<b>-17.904.477</b>	<b>-9.592.958</b>
Renteudgifter - indlån	19.177.372	12.749.747
Øvrige renteudgifter		2.215
Administrationsomkostninger (inkl. kurtage)	800.500	891.514
<b>Omkostninger i alt</b>	<b>19.977.871</b>	<b>13.643.477</b>
<b>Resultat ordinær drift</b>	<b>2.073.394</b>	<b>4.050.518</b>
Realiserede kursgevinster	-611.411	-419.490
Realiserede kurstab	30.383	0
<b>Driftsresultat til udlodning</b>	<b>1.492.366</b>	<b>3.631.028</b>
Urealiserede kursgevinster ultimo	-62.488	-14.727.794
Urealiserede kurstab ultimo	14.797.747	96.073
Urealiserede kursgevinster i alt	14.735.259	-14.631.721
<b>Samlet resultat</b>	<b>16.227.625</b>	<b>-11.000.693</b>

# Årsrapport 2016 for Aarhus stiftsmidler

**Tabel 2.3.2. Balance for Aarhus Stifts stiftsmidler**

<b>Aktiver (t. kr.)</b>	<b>Konto</b>	<b>Primo 2016</b>	<b>Ultimo 2016</b>
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>			
Udlån	5416+5512	115.768	91.724
Bevilget udlån ej udbetalt	5424	3.875	15.566
Investeringsbeviser	5813+5903	517.050	533.050
Investeringsbeviser urealiseret tab/gevinst til pari	582211+582310	6.624	7.631
Investeringsbeviser urealiseret tab/gevinst ultimo	582312	-4.348	10.283
<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>		<b>638.969</b>	<b>658.255</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>			
Debitorer	6115	6.911	4.609
Periodeafgrænsningsposter	6190	501	805
Likvide beholdninger	63XX	1.525	9.827
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<b>8.936</b>	<b>15.240</b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b>647.905</b>	<b>673.495</b>

**Tabel 2.3.2. Balance for Aarhus Stifts stiftsmidler**

<b>Passiver (t. kr.)</b>	<b>Konto</b>	<b>Primo 2016</b>	<b>Ultimo 2016</b>
<b>Egenkapital</b>			
Egenkapital	741110	-11.344	-7.713
Egenkapital ureal.kursv. ultimo	741120	4.348	-10.283
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>-6.996</b>	<b>-17.997</b>
<b>Hensættelser (bevilget ej udbetalt)</b>	<b>76-77XX</b>	<b>-3.875</b>	<b>-15.566</b>
<b>Langfristede gældsposter</b>			
Gravsteds kapitaler	841460-70+850460-70	-548.157	-544.491
Anden indlån	841410-50+850410-50	-88.095	-94.612
<b>Langfristede gældsposter i alt</b>		<b>-636.252</b>	<b>-639.103</b>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>			
Leverandører af varer og tjenesteydelser	95XX	0	0
Periodeafgrænsningsposter	96XX	-782	-829
<b>Kortfristet gæld i alt</b>		<b>-782</b>	<b>-829</b>
<b>Gæld i alt</b>		<b>-637.034</b>	<b>-639.932</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>-647.905</b>	<b>-673.495</b>

#### **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 21 / 2 2017



---

Jørgen Bækgaard  
Formand for Stiftsrådet for Aarhus Stift