

**Årsrapport 2019**

**for**

**Aarhus Stift**

**Stiftsmidler**



**Februar 2020**

dok. nr. x/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. Desuden er årsrapporten udarbejdet i henhold til Moderniseringstyrelsens gældende vejledning (december 2019<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 kirkernes og præsteembedernes kapitaler udgør på landsplan ca. 4,9 milliarder kr.

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

---

<sup>1</sup> <https://modst.dk/media/35639/vejledning-aarsrapport-2019.pdf>

## 2 Regnskab for stiftsmidler 2019

### 2.1. Beretning

Årsregnskabet udviser et samlet resultat på t.kr. 2.312 for 2019, hvilket er t.kr. 1.958 mere end i 2018, hvor resultatet udgjorde t.kr. 354.

Udviklingen i resultatet kan især henføres til udviklingen i urealiserede kursgevinster og -tab, der i 2019 udviser en nettogevinst på t.kr. 1.927 mod et nettotab på t.kr. 9.670 i 2018.

Herudover afhænger resultatet af udviklingen i renteindtægter fra værdipapirer, der er faldet med t.kr. 6.125, fra t.kr. 13.430 i 2018 til t.kr. 7.305 i 2019. Ligeledes er renteudgifterne steget med t.kr. 3.240, fra t.kr. 4.888 i 2018 til t.kr. 8.128 i 2019.

Efter afholdelse af administrationsomkostninger til Fællesfonden og renter på i alt t.kr. 883 mod t.kr. 672 i 2018 samt realiserede nettokursgevinster, som er steget fra t.kr. 295 i 2018 til t.kr. 651 i 2019, udviser driftsresultatet til udlodning et lille overskud på t.kr. 385, hvilket er et fald på t.kr. 9.640 i forhold til 2018.

Årets samlede resultat på t.kr. 2.312 overføres med t.kr. 385 til den fri egenkapital, medens t.kr. 1.927 overføres til reserve for urealiserede kursavancer. Den fri egenkapital (egenkapital ekskl. reserve for urealiserede kursavancer) udgør herefter pr. 31.12.2019 t.kr. 28.805, herudover er den urealiserede kursværdi ultimo 2019 vendt til en positiv saldo og udgør nu t.kr. 1.563. Den samlede egenkapital (egenkapital inkl. reserve for urealiserede kursavancer) pr. 31.12.2019 udgør således t.kr. 30.368.

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.

2019 har været præget af et lille fald i indlån samt et større fald i udlån. Det samlede indlån er faldet med t.kr. 8.142 til t.kr. 644.665, svarende til et fald på 1,24 procent. Det samlede udlån er faldet med t.kr. 16.412 til t.kr. 61.765, svarende til et fald på 20,99 procent. Udlånet er opgjort uden de bevilgede ej udbetalte udlån, der pr. 31.12.2019 udgjorde t.kr. 28.770 mod t.kr. 7.985 ultimo 2018.

Udlånsprocenten, det gennemsnitlige udlån i procent af det gennemsnitlige indlån, udgjorde pr. 31.12.2019 10,8 procent mod 12,8 procent pr. 31.12.2018.

Overskydende likviditet investeres i investeringsbeviser via Stifternes Kapitaler. Beholdningen af investeringsbeviser er steget med nominelt t.kr. 18.267 til t.kr. 601.603, svarende til en stigning på 3,13 procent. Stigningen i investeringsbeviser skal ses i lyset af det forholdsvis store fald i udlån.

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. 31.12.2019 t.kr. -4.273.

2019 har været præget af meget lave renter og en fortsat negativ rente på kontantkonti, hvilket har medført en renteudgift på t.kr. 16. I 2018 var renteudgiften på t.kr. 21, der er således et lille fald på t.kr.5.

### **2.2. Forrentningen af stiftsmidler 2019**

Stiftsrådet har besluttet, at forrentningsprocenten i 2019 skulle være 1,25 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 2021.

Renteindtægter for udlån er faldet fra t.kr. 1.859 i 2018 til t.kr. 1.440 i 2019. Det kan forklares med det store fald i udlån, idet udlånsrenteprocenten er uændret. Renteindtægter fra værdipapirer er som tidligere nævnt faldet med t.kr. 6.125, det kan forklares med de faldende renter i 2019.

Den samlede renteindtægt samt realiseret nettokursgevinster for 2019 udgør t.kr. 9.396 (i 2018 var beløbet på t.kr. 15.584). Dette beløb udgør en forrentning af den gennemsnitlige indlånsaldo på 1,44 procent. 0,96 procent lavere end sidste år.

Den effektive forrentning af de investerede beløb i investeringsbeviserne i Stifternes Kapitaler er for 2019 opgjort til 1,65 procent, jf. december måneds rapportering af kapitalforvaltningen fra Jyske Capital.

Udlodningen fra investeringsbeviserne Stifternes Kapitaler udgjorde i 2019 1,23 procent mod 2,4 procent i 2018. Udlodningen ligger således 0,42 procentpoint under den effektive forrentning.

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 aflægges stiftsrådet regnskab for kirkernes og præsteembedernes øvrige kapitaler efter bestemmelser fastsat af kirkeministeren.

Krav til regnskabsmæssigt materiale er beskrevet i bekendtgørelse nr. 55 af 22.01.2018 om bestyrelse af kirkernes og præsteembedernes kapitaler. Bekendtgørelsens kapitel 4 om regnskab og revision 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 2018</b>	<b>Regnskab 2019</b>
<b>Stiftsmidlernes resultat kr.</b>		
Renteindtægter udlån	-1.858.844	-1.440.371
Renteindtægter værdipapirer/bank	-13.429.787	-7.304.603
<b>Renteindtægter i alt</b>	<b>-15.288.631</b>	<b>-8.744.974</b>
<b>Indtægter i alt</b>	<b>-15.288.631</b>	<b>-8.744.974</b>
Renteudgifter - indlån	4.888.473	8.128.341
Øvrige renteudgifter	21.327	16.009
Administrationsomkostninger (inkl. kurtage)	650.228	867.039
<b>Omkostninger i alt</b>	<b>5.560.027</b>	<b>9.011.389</b>
<b>Resultat ordinær drift</b>	<b>-9.728.604</b>	<b>266.415</b>
Realiserede kursgevinster	-296.400	-651.009
Realiserede kurstab	900	0
<b>Driftsresultat til udlodning</b>	<b>-10.024.104</b>	<b>-384.594</b>
Urealiserede kursgevinster ultimo	-233.558	-3.904.577
Urealiserede kurstab ultimo	9.904.005	1.977.284
<b>Urealiserede kursgevinster i alt</b>	<b>9.670.447</b>	<b>-1.927.293</b>
<b>Samlet resultat</b>	<b>-353.656</b>	<b>-2.311.887</b>

# Årsrapport 2019 for Aarhus stiftsmidler

<b>Tabel 2.3.2. Balance for Aarhus Stifts stiftsmidler</b>			
<b>Aktiver (t. kr.)</b>	<b>Konto</b>	<b>Primo 2019</b>	<b>Ultimo 2019</b>
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>			
Udlån	5416+5512	78.177	61.765
Bevilget udlån ej udbetalt	5424	7.985	28.770
Investeringsbeviser	5813+5903	583.336	601.603
Investeringsbeviser urealiseret tab/gevinst til pari	582211+582310	9.988	11.014
Investeringsbeviser urealiseret tab/gevinst ultimo	582312	-364	1.563
<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>		<b>679.122</b>	<b>704.716</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>			
Debitorer	6115	4.421	3.245
Periodeafgrænsningsposter	6190	475	947
Likvide beholdninger	63XX	5.478	-4.273
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<b>10.374</b>	<b>-81</b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b>689.495</b>	<b>704.635</b>
<b>Passiver (t. kr.)</b>			
<b>Passiver (t. kr.)</b>	<b>Konto</b>	<b>Primo 2019</b>	<b>Ultimo 2019</b>
<b>Egenkapital</b>			
Egenkapital	741110	-28.420	-28.805
Egenkapital ureal.kursv. ultimo	741120	364	-1.563
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>-28.056</b>	<b>-30.368</b>
<b>Hensættelser (bevilget ej udbetalt)</b>		<b>-7.985</b>	<b>-28.770</b>
<b>Langfristede gældsposter</b>			
Gravstedskapitaler	841460-70+850460-70	-544.362	-542.283
Anden indlån	841410-50+850410-50	-108.445	-102.382
<b>Langfristede gældsposter i alt</b>		<b>-652.807</b>	<b>-644.665</b>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>			
Leverandører af varer og tjenesteydelser	95XX	0	0
Periodeafgrænsningsposter	96XX	-648	-832
<b>Kortfristet gæld i alt</b>		<b>-648</b>	<b>-832</b>
<b>Gæld i alt</b>		<b>-653.455</b>	<b>-645.497</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>-689.495</b>	<b>-704.635</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 18/2 2020



Hanna Broadbridge  
Formand for Stiftsrådet for Aarhus Stift