

**Årsrapport 2019**  
**for**  
**Haderslev Stifts**  
**Stiftsmidler**



Februar 2020  
Akt 793999

## 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 Haderslev Stifts stiftsmidler til bestyrelsen for Stifternes Kapitalforvaltning. Denne bestyrelse forvalter samtlige 10 stifters midler.

---

<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.734 for 2019, hvilket er en stigning på t.kr. 1.647 i forhold til 2018, hvor regnskabet udviste et negativt resultat på t.kr. 912.

Udviklingen i resultatet kan især henføres til udviklingen i urealiserede kursgevinster, der i 2019 udviser en nettokursgevinst på t.kr. 1.184 mod et negativ nettokurstab på t.kr. 6.261 i 2018.

Efter afholdelse af administrationsomkostninger til Fællesfonden og renter på i alt t.kr. 831 samt en realiseret nettokursgevinst på t.kr. 419 udviser driftsresultatet til udlodning et underskud på t.kr. 449 mod et overskud på t.kr. 5.349 i 2018.

Årets samlede resultat på t.kr. 734 overføres med t.kr. -449 til den frie egenkapital, medens t.kr. 1.184 overføres til reserve for urealiserede kursavancer. Den fri egenkapital (egenkapital ekskl. reserve for urealiserede kursavancer) udgør herefter pr. 31.12.2019 t.kr. 15.263, medens den samlede egenkapital (egenkapital inkl. reserve for urealiserede kursavancer) pr. 31.12.2019 kun udgør t.kr. 15.668.

2019 har været præget af et fald i indlån, hvorimod udlån er steget væsentligt. Det samlede indlån er faldet med t.kr. 9.234 til t.kr. 543.923 svarende til et fald på 1,7 procent. Det samlede udlån er steget med t.kr. 25.645 til t.kr. 244.558 svarende til en stigning på 11,7 procent. Udlånet er opgjort uden de bevilgede ej udbetalte udlån, der pr. 31.12.2019 udgjorde t.kr. 60.032 mod t.kr. 60.954 ultimo 2018.

Udlånsprocenten - det gennemsnitlige udlån i procent af det gennemsnitlige indlån - er opgjort i 2019 til 42,2 procent mod 38,4 procent i 2018.

Overskydende likviditet investeres i investeringsbeviser via Stifternes Kapitalforvaltning. Beholdningen af investeringsbeviser er faldet med t.kr. 37.244 fra t.kr. 330.004 til t.kr. 292.760, hvilket svarer til et fald 11,3 procent. Faldet i investeringsbeviserne har en klar sammenhæng med stigningen 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 løbende udbetalinger. Likviditeten udgjorde pr. 31.12.2019 t.kr. 13.723.

Den positive likviditet skal ses i lyset af, at terminsopkrævningerne sker via PBS pr. 27.12.2019 og først investeres i værdipapirer primo 2020.

2019 har været præget af meget lave renter og en fortsat negativ rente på kontantkonti, hvilket har medført en renteudgift på t.kr. 16 mod t.kr. 18 i 2018.

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

Stiftsrådet i Haderslev Stift har besluttet at forrentningsprocenten i 2019 skulle være 1,5 procent for indlån og 1,75 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.

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 for udlån er faldet med t.kr. 234 fra t.kr. 4.335 i 2018 til t.kr. 4.101 i 2019 svarende til et fald på 5,4 procent. Ligeledes er der sket et fald på 51,7 procent på renteindtægter for værdipapirer fra t.kr. 8.448 i 2018 til t.kr. 4.082 i 2019. De samlede renteindtægter og realiseret nettokursgevinst for 2019 udgør således t.kr. 8.602, hvilket udgør en forrentning af den gennemsnitlige indlånsaldo på 1,57 procent.

Den samlede renteudgift til indlån er derimod steget med t.kr. 1.209 fra t.kr. 7.012 i 2018 til t.kr. 8.221 i 2019, og dette til trods for et fald i indlån. Stigningen udgør 17,2 procent og skyldes en forhøjelse af renten på indlån med 0,25 procentpoint fra 2018 til 2019.

Den effektive forrentning af de investerede beløb i investeringsbeviserne i Stifternes Kapitaler er for 2019 opgjort til 1,76 procent, jf. december månedens rapportering af kapitalforvaltningen fra Jyske Capital.

Udlodningen fra investeringsbeviserne i Stifternes Kapitaler udgjorde i 2018 1,23 procent mod 2,4 procent i 2018. Udlodningen ligger således 0,53 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. afskrivninger på økonomisystemerne KAS og GIAS og finansieres af stiftsmidlernes afkast.

Det er stiftsrådet i Haderslev 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. 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 Haderslev Stifts stiftsmidler</b>		
	<b>Regnskab 2018</b>	<b>Regnskab 2019</b>
<b>Stiftsmidlernes resultat kr.</b>		
Renteindtægter udlån	-4.335.426	-4.101.295
Renteindtægter værdipapirer/bank	-8.448.097	-4.082.000
<b>Renteindtægter i alt</b>	<b>-12.783.524</b>	<b>-8.183.295</b>
<b>Indtægter i alt</b>	<b>-12.783.524</b>	<b>-8.183.295</b>
Renteudgifter - indlån	7.011.705	8.220.523
Administrationsomkostninger/renteudgifter	591.818	831.189
<b>Omkostninger i alt</b>	<b>7.603.523</b>	<b>9.051.713</b>
<b>Resultat ordinær drift</b>	<b>-5.180.000</b>	<b>868.417</b>
Realiserede kursgevinster	-321.632	-867.167
Realiserede kurstab	152.780	448.309
<b>Driftsresultat til udlodning</b>	<b>-5.348.852</b>	<b>449.559</b>
Urealiserede kursgevinster ultimo	-110.452	-2.456.418
Urealiserede kurstab ultimo	6.371.632	1.272.430
Urealiserede kursgevinster i alt	6.261.180	-1.183.988
<b>Samlet resultat</b>	<b>912.328</b>	<b>-734.429</b>

<b>Tabel 2.3.2. Balance for Haderslev 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	218.913	244.558
Bevilget udlån ej udbetalt	5424	60.954	60.032
Investeringsbeviser	5813+5903	330.004	292.760
Investeringsbeviser ureal. tab/gevinst pari	582211+582310	6.221	5.716
Investeringsbeviser ureal tab/gevinst ultimo	582312	-779	405
<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>		<b>615.313</b>	<b>603.471</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>			
Debitorer	6115	1.824	2.587
Periodeafgrænsningsposter	6190	544	627
Likvide beholdninger	63XX	11.935	13.723
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<b>14.303</b>	<b>16.937</b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b>629.616</b>	<b>620.408</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	-15.712	-15.263
Egenkapital ureal.kursv. ultimo	741120	779	-405
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>-14.933</b>	<b>-15.668</b>
<b>Hensættelser (bevilget ej udbetalt)</b>	76-77XX	<b>-60.954</b>	<b>-60.032</b>
<b>Langfristede gældsposter</b>			
Gravstedskapitaler	841460-70+850460-70	-500.381	-497.669
Anden indlån	841410-50+850410-50	-52.777	-46.254
<b>Langfristede gældsposter i alt</b>		<b>-553.157</b>	<b>-543.923</b>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>			
Leverandører af varer og tjenesteydelser	95XX	0	0
Periodeafgrænsningsposter	96XX	-571	-784
<b>Kortfristet gæld i alt</b>		<b>-571</b>	<b>-784</b>
<b>Gæld i alt</b>		<b>-553.728</b>	<b>-544.707</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>-629.616</b>	<b>-620.408</b>

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

Det tilkendegives hermed,

1. at årsrapporten for stiftsmidler for Haderslev Stift er rigtig, dvs. at årsrapporten ikke indeholder væsentlige fejlinformationer eller udeladelser, herunder at opstillingen og rapporteringen i årsrapporten 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 og ved driften af de institutioner, der er omfattet af årsrapporten.

Haderslev, den 25. februar 2020.



Per Søgaard  
Formand  
Haderslev Stiftsråd