

**Årsrapport 2016**  
**for**  
**Haderslev Stifts**  
**Stiftsmidler**



Februar 2017  
dok. nr. 20438-17

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

Stiftsrådet har overladt forvaltningen af Haderslev Stifts stiftsmidler til bestyrelsen for Stifternes Kapitalforvaltning. Denne bestyrelse forvalter samtlige 10 stifters midler.

## 2 Regnskab for stiftsmidler 2016

### 2.1. Beretning

Årsregnskabet udviser et samlet resultat på t.kr. 7.746 for 2016, hvilket er en væsentlig ændring i forhold til 2015 hvor regnskabet udviste et negativt resultat på t.kr. 15.320. Ændringen udgør således t.kr. 23.066.

Udviklingen i resultatet kan især henføres til udviklingen i de urealiserede kursreguleringer, der i 2016 udviser en positiv nettokursregulering på t.kr. 10.278 mod t.kr. -2.986 i 2015. Haderslev Stift har valgt at afhænde den sidste del af beholdningen af Emerging Markets obligationer i 2016, hvilket har givet et realiseret kurstab på t.kr. 878. De store udsving i de urealiserede kursændringer skyldes ændring i markedrenten 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. 760 samt realiseret nettokurstab på t.kr. 572 udviser driftsresultat til udlodning et underskud på t.kr. 2.532.

Årets samlede resultat på t.kr. 7.746 overføres med t.kr. -2.532 til den fri egenkapital, medens t.kr. 10.278 overføres til reserve for urealiserede kursavancer. Den fri egenkapital (egenkapital ekskl. reserve for urealiserede kursavancer) udgør herefter pr. 31.12.2016 t.kr. 4.096, medens den samlede egenkapital (egenkapital inkl. reserve for urealiserede kursavancer) pr. 31.12.2016 udgør t.kr. 7.524.

2016 har været præget af fortsat fald i udlån, hvorimod der ses en stigning i det samlede i indlån. Det samlede udlån er faldet med t.kr. 22.454 til t.kr. 222.479, svarende til et fald på 9,2 procent. Udlånet er opgjort uden de bevilgede ej udbetalte udlån der pr. 31.12.2016 udgjorde t.kr. 17.666 mod t.kr. 25.017 ultimo 2015. Det samlede indlån er steget med t.kr. 8.579 til t.kr. 573.823 svarende til en stigning på 8,6 procent.

Udlånsprocenten - det gennemsnitlige udlån i procent af det gennemsnitlige indlån er opgjort i 2016 til 41,0 procent mod 43,7 procent i 2015.

Overskydende likviditet investeres i investeringsbeviser via Fælles Kapital. Grundet fald i udlån og en beskeden stigning i indlån er den investerede kapital steget med t.kr.30.360 til nominelt t.kr. 319.800 svarende til en stigning på 10,5 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 løbende udbetalinger. Likviditeten udgjorde pr. 31.12.2016 t.kr. 26.044.

Medio december 2016 blev der indført negative renter på bankkonti, hvorfor renteudgifter udgør t.kr. 1.

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

Stiftsrådet i Haderslev Stift har besluttet at forrentningsprocenten i 2016 skulle være 2 procent for indlån og 2,50 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 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/tab for 2016 udgør t.kr. 9.547. Dette beløb udgør en forrentning af den gennemsnitlige indlånsaldo på 1,7 procent.

Den samlede renteindtægt er faldet med t.kr. 4.767 svarende til et fald på 32 procent. Faldet skyldes et væsentligt mindre afkast af investeringsbeviserne i Stifternes Kapitalforvaltning. Udlodningen fra investeringsbeviserne udgjorde i 2016 1,25 procent mod et udbytte i 2015 på 2,80 procent.

Den effektive forrentning af det investerede beløb i investeringsbeviserne gennem Fælles Kapital for 2016 opgjort til 4,02 procent, hvilket er væsentligt under det udloddede afkast. Forskellen skyldes urealiserede kursavancer, der især kan henføres til en faldende markedsrente de første ni 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 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. 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 værdisættes de børsnoterede obligationer og investeringsbeviser til ultimo kursens dagsværdi (børskursen). Såvel realiserede som urealiserede kursreguleringer indregnes i resultatopgørelsen. Fra 2012 opgøres urealiserede kursændringer ultimo i resultatopgørelsen som ændring af ultimo året før til ultimo indeværende år. Under balancen opgøres de urealiserede kursændringer fortsat som regulering fra købstidspunkt til ultimo regnskabet.

<b>Tabel 2.3.1. Resultatopgørelse Haderslev Stifts stiftsmidler</b>		
	<b>Regnskab 2015</b>	<b>Regnskab 2016</b>
<b>Stiftsmidlernes resultat kr.</b>		
Renteindtægter udlån	-6.243.987	-6.136.941
Renteindtægter værdipapirer/bank	-8.642.627	-3.982.299
<b>Renteindtægter i alt</b>	<b>-14.886.613</b>	<b>-10.119.240</b>
<b>Indtægter i alt</b>	<b>-14.886.613</b>	<b>-10.119.240</b>
Renteudgifter - indlån	19.863.539	11.320.160
Administrationsomkostninger/renteudgifter	729.161	759.525
<b>Omkostninger i alt</b>	<b>20.592.700</b>	<b>12.079.685</b>
<b>Resultat ordinær drift</b>	<b>5.706.087</b>	<b>1.960.445</b>
Realiserede kursgevinster	-135.501	-306.549
Realiserede kurstab	6.763.650	878.370
<b>Driftsresultat til udlodning</b>	<b>12.334.236</b>	<b>2.532.266</b>
Urealiserede kursgevinster ultimo	-6.711.405	-10.430.564
Urealiserede kurstab ultimo	9.697.174	152.370
Urealiserede kursgevinster i alt	2.985.769	-10.278.194
<b>Samlet resultat</b>	<b>15.320.006</b>	<b>-7.745.928</b>

**Tabel 2.3.2. Balance for Haderslev 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	244.933	222.479
Bevilget udlån ej udbetalt	5424	25.017	17.666
Investeringsbeviser	5813+5903	289.440	319.800
Investeringsbeviser ureal. tab/gevinst pari	582211+582310	7.540	7.321
Investeringsbeviser ureal tab/gevinst ultimo	582312	-6.851	3.427
<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>		<b>560.079</b>	<b>570.693</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>			
Debitorer	6115	2.983	2.513
Periodeafgrænsningsposter	6190	484	484
Likvide beholdninger	63XX	27.158	26.044
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<b>30.626</b>	<b>29.041</b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b>590.704</b>	<b>599.734</b>

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

<b>Passiver (t. kr.)</b>	<b>Konto</b>	<b>Primo 2016</b>	<b>Ultimo 2016</b>
<b>Egenkapital</b>			
Egenkapital	741110	-6.629	-4.096
Egenkapital ureal.kursv. ultimo	741120	6.851	-3.427
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>222</b>	<b>-7.524</b>
<b>Hensættelser (bevilget ej udbetalt)</b>	<b>76-77XX</b>	<b>-25.017</b>	<b>-17.666</b>
<b>Langfristede gældsposter</b>			
Gravsteds kapitaler	841460-70+850460-70	-509.552	-505.695
Anden indlån	841410-50+850410-50	-55.692	-68.129
<b>Langfristede gældsposter i alt</b>		<b>-565.244</b>	<b>-573.823</b>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>			
Leverandører af varer og tjenesteydelser	95XX	0	0
Periodeafgrænsningsposter	96XX	-665	-721
<b>Kortfristet gæld i alt</b>		<b>-665</b>	<b>-721</b>
<b>Gæld i alt</b>		<b>-565.909</b>	<b>-574.544</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>-590.704</b>	<b>-599.734</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 21. februar 2017.



Karen Sundbøll  
Formand  
Haderslev Stiftsråd