

**Årsrapport 2015**  
**for**  
**Haderslev Stift**



**stiftsmidlerne**

Februar 2016  
dok. nr. 22102/16

## **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 Fælles Kapitalforvaltning. Denne bestyrelse forvalter samtlige 10 stifters midler.

## 2 Regnskab for stiftsmidler 2015

### 2.1. Beretning

Årsregnskabet udviser et samlet underskud på t.kr. 15.320 for 2015, hvilket er en væsentlig ændring i forhold til 2014 hvor regnskabet udviste et samlet overskud på t.kr. 3.023. Ændringen udgør således t.kr. 18.343.

Udviklingen i resultatet kan især henføres til udviklingen i de realiserede og urealiserede kursreguleringer. I 2015 har Haderslev Stift valgt at nedbringe deres beholdning af Emerging Markets obligationer ved salg af 181.400 stk. Dette salg bevirker at urealiseret kurstab ændres til realiseret kurstab på t.kr. 6.764. Den øvrige beholdning udløser et urealiseret kurstab på t.kr. 2.986. I 2014 var den urealiserede kurspåvirkning positiv med t.kr. 3.019.

De store udsving i de urealiserede kursændringer skyldes den markante ændring i markedrenten fra 2014 til 2015, hvor renten i 2014 var faldende og i 2015 har været svagt stigende.

Efter afholdelse af administrationsomkostninger til Fællesfonden og Fælles Kapital på i alt t.kr. 729 udviser driftsresultat til udlodning et underskud på t.kr. 12.334 efter realisering af ovennævnte kurstab.

Årets samlede negative resultat på t.kr. 15.320 overføres med t.kr. -12.334 til den fri egenkapital, medens t.kr. -2.986 overføres til reserve for urealiserede kursavancer. Den fri egenkapital (egenkapital ekskl. reserve for urealiserede kursavancer) udgør herefter pr. 31.12.2015 t.kr. 6.629, medens den samlede egenkapital (egenkapital inkl. reserve for urealiserede kursavancer) pr. 31.12.2015 udgør t.kr. -222.

2015 har været præget af fald i både indlån og udlån. Det samlede indlån er faldet med t.kr. 2.740 til t.kr. 565.244., svarende til et fald på 0,48 procent. Det samlede udlån er faldet med t.kr. 5.344 til t.kr. 244.933, svarende til et fald på 2,14 procent. Udlånet er opgjort uden de bevilgede ej udbetalte udlån der pr. 31.12.2015 udgjorde t.kr. 25.017.

Udlånsprocenten - det gennemsnitlige udlån i procent af det gennemsnitlige indlån udgjorde pr. 31.12.2015 43,3 procent. Udlånet er ligeledes her opgjort uden de bevilgede ej udbetalte udlån.

Overskydende likviditet investeres i investeringsbeviser via Stifternes Fælles Kapital Administration. Grundet fald i indlån og udlån er den investerede kapital ligeledes faldet til nominelt t.kr. 289.440 svarende til et fald på 4,6 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. 31.12.2015 t.kr. 27.158.

## **2.2. Forrentningen af stiftsmidler 2015.**

Stiftsrådet i Haderslev Stift har besluttet at forrentningsprocenten i 2015 skulle være 3,5 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 (2017).

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 2015 udgør t.kr. 8.258. Dette beløb udgør en forrentning af den gennemsnitlige indlånsaldo på 1,46 procent.

Den samlede renteindtægt er faldet med t.kr. 1.787 svarende til et fald på 10,7 procent. Faldet skyldes primært en nedsættelse af udlånsrenten fra 3 til 2,5 procent. Udlodningen fra investeringsbeviserne udgjorde i 2015 2,80 procent mod et udbytte i 2014 på 2,50 procent.

Den effektive forrentning af det investerede beløb i investeringsbeviserne gennem Stifternes Fælles Kapitaladministration kan for 2015 opgøres til – 0,02 procent, hvilket er væsentligt under det udloddede afkast. Forskellen skyldes urealiserede kurstab.

De urealiserede kurstab skyldes stigning i markedrenten. Det stigende renteniveau vil slå igennem på det realiserede renteafkast af investeringsbeviserne og såfremt det meget lave renteniveau ændres til en stigende rente vil det indebære urealiserede og på sigt realiserede kurstab.

De meget høje afkast i 2013 og 2014 har derfor ikke kunnet fortsætte og der må budgetteres med at stigningen i markedrenten i 2015 med negativ kursregulering til følge, kan forventes at fortsætte de kommende år. 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.

### **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 ultimokursens 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 2014</b>	<b>Regnskab 2015</b>
<b>Stiftsmidlernes resultat kr.</b>		
Renteindtægter udlån	-7.718.332	-6.243.987
Renteindtægter værdipapirer/bank	-8.955.364	-8.642.627
<b>Renteindtægter i alt</b>	<b>-16.673.696</b>	<b>-14.886.613</b>
Øvrige indtægter	0	0
<b>Indtægter i alt</b>	<b>-16.673.696</b>	<b>-14.886.613</b>
Renteudgifter - indlån	16.823.836	19.863.539
Administrationsomkostninger (inkl. kurtag)	744.569	729.161
<b>Omkostninger i alt</b>	<b>17.568.405</b>	<b>20.592.700</b>
<b>Resultat ordinær drift</b>	<b>894.709</b>	<b>5.706.087</b>
Realiserede kursgevinster	-899.508	-135.501
Realiserede kurstab	0	6.763.650
<b>Driftsresultat til udlodning</b>	<b>-4.798</b>	<b>12.334.236</b>
Urealiserede kursgevinster ultimo	-4.432.894	-6.711.405
Urealiserede kurstab ultimo	1.414.391	9.697.174
Urealiserede kursgevinster i alt	-3.018.503	2.985.769
<b>Samlet resultat</b>	<b>-3.023.301</b>	<b>15.320.006</b>

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

<b>Aktiver (t. kr.)</b>	<b>Konto</b>	<b>Primo 2015</b>	<b>Ultimo 2015</b>
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>			
Udlån	5416+5512	250.286	244.933
Bevilget udlån ej udbetalt	5424	44.353	25.017
Investeringsbeviser	5813+5903	303.380	289.440
Investeringsbeviser ureal. tab/gevinst pari	582211+582310	6.089	7.540
Investeringsbeviser ureal tab/gevinst ultimo	582312	-3.865	-6.851
<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>		<b>600.243</b>	<b>560.079</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>			
Debitorer	6115	7.948	2.983
Periodeafgrænsningsposter	6190	966	484
Likvide beholdninger	63XX	18.985	27.158
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<b>27.899</b>	<b>30.626</b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b>628.142</b>	<b>590.704</b>

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

<b>Passiver (t. kr.)</b>	<b>Konto</b>	<b>Primo 2015</b>	<b>Ultimo 2015</b>
<b>Egenkapital</b>			
Egenkapital	741110	-18.963	-6.629
Egenkapital ureal.kursv. ultimo	741120	3.865	6.851
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>-15.098</b>	<b>222</b>
<b>Hensættelser (bevilget ej udbetalt)</b>	<b>76-77XX</b>	<b>-44.352</b>	<b>-25.017</b>
<b>Langfristede gældsposter</b>			
Gravsteds kapitaler	841460-70+850460-70	-510.074	-509.552
Anden indlån	841410-50+850410-50	-57.910	-55.692
<b>Langfristede gældsposter i alt</b>		<b>-567.984</b>	<b>-565.244</b>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>			
Leverandører af varer og tjenesteydelser	95XX	-708	0
Periodeafgrænsningsposter	96XX	0	-665
<b>Kortfristet gæld i alt</b>		<b>-708</b>	<b>-665</b>
<b>Gæld i alt</b>		<b>-568.692</b>	<b>-565.909</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>-628.142</b>	<b>-590.704</b>

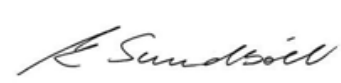


#### **2.4. Påtegning af stiftsrådet**

Det tilkendes 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 23. februar 2016.



Karen Sundbøll  
Formand  
Haderslev Stiftsråd