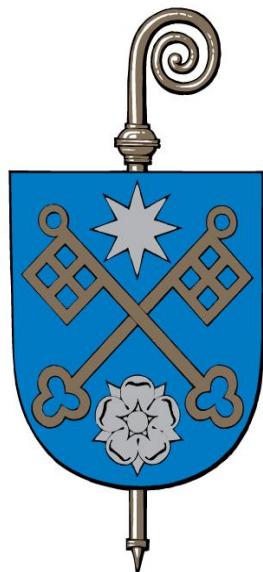


Årsrapport 2018
for
Viborg Stifts
stiftsmidler



Februar 2019
Akt.nr. 416269

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 2018¹) 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 kirker og præsteembedernes kapitaler, udgør på landsplan ca. 5 milliarder kr.

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

¹ <https://modst.dk/nyheder/nyhedsarkiv/2018/december/vejledning-om-aarsrapport-2018/>

2 Regnskab for stiftsmidler 2018

2.1. Beretning

Årsregnskabet udviser et samlet underskud på t.kr. 891 for 2018, hvilket er t.kr. 15.015 mindre i forhold til 2017, hvor overskuddet udgjorde t.kr. 14.124.

Udviklingen i resultatet kan især henføres til udviklingen i urealiserede kursgevinster og -tab, der i 2018 udviser et nettotab på t.kr. 12.727 mod et nettotab på t.kr. 263 i 2017.

Driftsresultatet til udlodning udviser et overskud på t.kr. 11.837 i 2018, hvilket er t.kr. 2.550 mindre end driftsresultatet i 2017, som udviste et overskud på t.kr. 14.387. Ændringen i driftsresultatet til udlodning skal ses i lyset af, at selv om der sker næsten en fordobling af renteindtægter fra værdipapirer, så mere end modsvares det af en stigning i renteudgifter til indlån sammenholdt med et væsentligt fald i realiserede kursgevinster i forhold til 2017.

Efter afholdelse af administrationsudgifter til Fællesfonden på i alt t.kr. 728 mod t.kr. 782 i 2017 samt realiserede netto kursgevinster på i alt t.kr. 695 mod t.kr. 6.342 i 2017 udviser stiftsmiddelregnskabet et driftsresultat til udlodning på t.kr. 11.837 før urealiserede kursreguleringer.

Årets samlede resultat på t.kr. -891 overføres med t.kr. 11.837 til den frie egenkapital, medens t.kr. -12.727 overføres til reserve for urealiserede kursavancer. Den frie egenkapital (egenkapital ekskl. reserve for urealiserede kursavancer) udgør herefter pr. 31.12.2018 t.kr. 30.034, medens den urealiserede egenkapital kursværdi ultimo udgør t.kr. -3.541. Den samlede egenkapital (egenkapital inkl. reserve for urealiserede kursavancer) pr. 31.12.2018 udgør således t.kr. 26.494.

Ideelt bør den frie egenkapital (egenkapital ekskl. reserve for urealiserede kursavancer) være lille, men den skal samtidig kunne absorbere kursudsving således, at den samlede frie egenkapital og egenkapital for urealiserede kursværdi ultimo altid bør være positiv.

2018 har stort set været præget af et uændret indlån, hvorimod der har været en stigning i udlån, hvilket har reduceret den samlede beholdning af investeringsbeviser. Det samlede indlån udgør pr. 31.12.2018 t.kr. 797.170 mod t.kr. 798.400 i 2017, hvilket svarer til et fald på 0,1 procent. Det samlede udlån udgør pr. 31.12.2018 t.kr. 249.903 mod t.kr. 232.319 i 2017 svarende til en stigning på 8,6 procent.

Udlånsprocenten, det gennemsnitlige udlån i procent af det gennemsnitlige indlån, udgjorde pr. 31.12.2018 30,2 procent, hvilket er en stigning på 0,2 procent i forhold til 2017. Udlånet er opgjort uden de bevilgede ej udbetalte udlån, der pr. 31.12.2018 udgjorde t.kr. 48.276 mod t.kr. 45.401 ultimo 2017.

Overskydende likviditet investeres i investeringsbeviser via Stifternes Kapitalforvaltning. Beholdningen af investeringsbeviser er som følge af stigningen i udlån faldet med t.kr. 10.088 fra t.kr. 563.744 ultimo 2017 til t.kr. 553.656 ultimo 2018.

Den kontante likvide beholdning tilstræbes holdt så lav som muligt under skyldigt hensyn til likviditetsstrømme omkring rente- og terminkørsler samt bevilgede ej udbetalte lån. Likviditeten udgjorde pr. 31.12.2018 t.kr. 12.534. Den positive likviditet skal ses i lyset af, at terminsopkrævningerne sker via PBS pr. 28.12.2018 og først investeres i værdipapirer primo 2019

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

2.2. Forrentningen af stiftsmidler 2018.

Stiftsrådet har besluttet, at forrentningsprocenten i 2018 for indlån skal være 1,0 procent samt 2,0 procent for udlån. Såfremt det realiserede afkast bliver større eller mindre end det udloddede, vil der blive taget hensyn til dette ved fastsættelse af renten for 2020.

Den samlede renteindtægt for udlån er stort set på niveau med sidste år idet udlånsrenten har været uændret fra 2017 til 2018. Derimod er der sket en næste fordobling af renteindtægter for værdipapirer som følge af pæne udlodningsprocenter i 2018. Renteindtægterne og realiserede kursgevinster for 2018 udgør således t.kr. 20.578. Dette beløb udgør en forrentning af den gennemsnitlige indlånssaldo på 2,6 procent.

Den samlede renteudgift til indlån er steget med t.kr. 3.992 fra t.kr. 4.006 i 2017 til t.kr. 7.998 i 2018 som følge af en renteforhøjelse på indlån på 0,50 procentpoint fra 0,50 i 2017 til 1,0 procent i 2018.

Den effektive forrentning af det investerede beløb i investeringsbeviserne i Stifternes Kapitaler er for 2018 opgjort til 0,65 procent, hvilket er væsentligt mindre end det udloddede afkast.

Udlodningen fra investeringsbeviserne i Stifternes Kapitaler udgjorde i 2018 2,40 procent mod 1,67 procent i 2017.

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 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 aflægger Stiftsrådet regnskab for kirkernes og præsteembedernes øvrige kapitaler efter bestemmelser fastsat af kirkeministeren.

Krav til regnskabsmæssigt materiale er beskrevet i bekendtgørelse nr. 1367 fra 2010/nr. 55 af 2018 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 investeringsbeviser, som bogføres til kostpris. På balancedagen værdiansættes de børsnoterede investeringsbeviser til ultimo kursens dagsværdi (børskursen). Såvel realiserede som urealiserede kursreguleringer indregnes i resultatopgørelsen.

Fra 2012 opgøres urealiserede kursændringer ultimo i resultatopgørelsen som ændring i ultimo året før til ultimo indeværende år. Under balancen opgøres de urealiserede kursændringer fortsat som regulering fra købstidspunktet til ultimo regnskabet.

Årsrapport 2018 for Viborg Stifts stiftsmidler

Tabel 2.3.1 Resultatopgørelse Viborg Stifts stiftsmidler

	Regnskab 2017	Regnskab 2018
Stiftsmidlernes resultat kr.		
Renteindtægter udlån	-4.941.968	-5.043.763
Renteindtægter værdipapirer/bank	-7.910.541	-14.839.135
Renteindtægter i alt	-12.852.510	-19.882.898
Indtægter i alt	-12.852.510	-19.882.898
Renteudgifter - indlån	4.006.161	7.998.037
Øvrige renteudgifter	19.472	16.042
Administrationsomkostninger inkl. afskrivninger	781.713	727.776
Omkostninger i alt	4.807.346	8.741.854
Resultat ordinær drift	-8.045.164	-11.141.044
Realiserede kursgevinster	-6.342.067	-712.764
Realiserede kurstab	0	17.300
Driftsresultat til udlodning	-14.387.231	-11.836.508
Urealiserede kursgevinster ultimo	-6.225.001	-182.911
Urealiserede kurstab ultimo	6.487.806	12.910.275
Urealiserede kurstab i alt	262.804	12.727.364
Samlet resultat	-14.124.427	890.856

Årsrapport 2018 for Viborg Stifts stiftsmidler

Tabel 2.3.2 Balance for Viborg Stifts stiftsmidler			
Aktiver (t. kr.)	Konto	Primo 2018	Ultimo 2018
Finansielle anlægsaktiver			
Udlån	5416+5512	232.319	249.903
Bevilget udlån ej udbetalt	5424	45.401	48.276
Investeringsbeviser	5813+5903	563.744	553.656
Investeringsbeviser urealiseret tab/gevinst til pari	582211+582310	9.292	10.298
Investeringsbeviser urealiseret tab/gevinst ultimo	582312	9.187	-3.541
Materielle anlægsaktiver i alt		859.943	858.592
Omsætningsaktiver			
Debitorer	6115	14.640	1.739
Periodeafgrænsningsposter	6190	1.061	607
Likvide beholdninger	63XX	-3.738	12.534
Omsætningsaktiver i alt		11.963	14.880
Aktiver i alt		871.906	873.472
Passiver (t. kr.)			
Passiver (t. kr.)	Konto	Primo 2018	Ultimo 2018
Egenkapital			
Egenkapital	741110	-18.198	-30.034
Egenkapital ureal.kursv. ultimo	741120	-9.187	3.541
Egenkapital i alt		-27.385	-26.494
Hensættelser	76-77XX	-45.401	-48.276
Langfristede gældsposter			
Gravsteds kapitaler	841460-70+850460-70	-739.639	-740.441
Anden indlån	841410-50+850410-50	-58.761	-56.729
Langfristede gældsposter i alt		-798.400	-797.170
Kortfristede gældsforpligtelser			
Leverandører af varer og tjenesteydelser	95XX	-720	-857
Periodeafgrænsningsposter	96XX	0	-675
Kortfristet gæld i alt		-720	-1.532
Gæld i alt		-799.120	-798.702
Passiver i alt		-871.906	-873.472

2.4. Påtegning af stiftsrådet

Det tilkendegives hermed,

1. at årsrapporten for Viborg Stifts stiftsmidler 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.

Viborg, den 6. februar 2019



Formand Karl Georg Pedersen