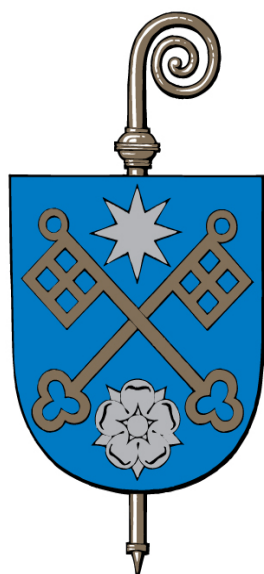


Årsrapport 2017
for
Viborg Stifts
stiftsmidler



Februar 2018
Dok. nr. 26114/18

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. 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. 5,2 milliarder kr.

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

2 Regnskab for stiftsmidler 2017

2.1. Beretning

Årsregnskabet udviser et samlet overskud på t.kr. 14.124 for 2017, hvilket er t.kr. 7.266 mere i forhold til 2016, hvor overskuddet udgjorde t.kr. 6.858.

Udviklingen i resultatet kan især henføres til udviklingen i realiserede kursgevinster, der i 2017 udviser en gevinst på t.kr. 6.342 mod en gevinst på t.kr. 357 i 2016. Den store kursgevinst skal ses i lyset af, at der i 2017 blev kapitaliseret en tredjedel af beholdningen af investeringsbeviser for at skaffe kapital til en tredje kapitalforvalter.

Driftsresultatet til udlodning udviser et overskud på t.kr. 14.387 i 2017, hvilket er en ændring på t.kr. 22.526 i forhold til driftsresultatet i 2016, som udviste et underskud på t.kr. 8.139. Det positive driftsresultat skyldes primært en nedjustering af ind- og udlånsrenten med deraf faldende renteudgifter og -indtægter.

Efter afholdelse af administrationsudgifter til Fællesfonden og Stifternes Kapitalforvaltning på i alt t.kr. 782 mod t.kr. 897 i 2016 samt realiserede kursgevinster på i alt t.kr. 6.342 udviser stiftsmiddelregnskabet et driftsresultat til udlodning på t.kr. 14.387 før urealiserede kursreguleringer.

Årets samlede resultat på t.kr. 14.124 overføres med t.kr. 14.387 til den fri egenkapital, medens -t.kr. 263 overføres til reserve for urealiserede kursavancer. Den fri egenkapital (egenkapital ekskl. reserve for urealiserede kursavancer) udgør herefter pr. 31.12.2017 t.kr. 18.198, medens den samlede egenkapital (egenkapital inkl. reserve for urealiserede kursavancer) pr. 31.12.2017 udgør t.kr. 27.385.

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

2017 har været præget af en stagnation i indlån og et fald i udlån, hvilket har forøget den samlede beholdning af investeringsbeviser. Det samlede indlån udgør pr. 31.12.2017 t.kr. 798 mod t.kr. 799 i 2016, hvilket svarer til et fald på 0,1 procent. Det samlede udlån er fortsat faldende og udgør pr. 31.12.2017 t.kr. 232 mod t.kr. 247 i 2016 svarende til et fald på 6 procent. Der er i 2017 afdraget ekstraordinært t.kr. 12.891.

Udlånsprocenten, det gennemsnitlige udlån i procent af det gennemsnitlige indlån, udgjorde pr. 31.12.2017 30 procent, hvilket er et fald på 0,9 procent i forhold til ultimo 2016. Udlånet er opgjort uden de bevilgede ej udbetalte udlån, der pr. 31.12.2017 udgjorde t.kr. 45.401 mod t.kr. 37.076 ultimo 2016.

Overskydende likviditet investeres i investeringsbeviser via Stifternes Kapitalforvaltning. Beholdningen af investeringsbeviser er steget med t.kr. 27.302 fra t.kr. 536.442 til t.kr. 563.744. Stigningen af investeringsbeviser skal ses i lyset af tilbagebetalingen af udlån.

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. 31.12.2017 t.kr. -3.738 mod t.kr. 10.753 pr. 31.12.2016. Den negative likviditet skyldes, at terminsopkrævningerne fejlagtigt ikke blev opkrævet via PBS efter en opdatering af KAS.

2017 har været præget af meget lave renter og en fortsat negativ rente på kontantkonti, hvilket har medført en renteudgift på t.kr. 19.

2.2. Forrentningen af stiftsmidler 2017.

Stiftsråd har besluttet, at forrentningsprocenten i 2017 for indlån skal være 0,5 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 2019.

Den samlede renteindtægt samt realiserede kursgevinster for 2017 udgør t.kr. 19.195. Dette beløb udgør en forrentning af den gennemsnitlige indlånssaldo på 2,4 procent.

Den samlede renteindtægt er faldet med t.kr. 3.530 svarende til et fald på 21,5 procent. Faldet er forårsaget af faldende renteindtægter på udlån som følge af en rentenedsættelse på udlån på 1,5 procentpoint fra 2016 til 2017.

Udlodningen i investeringsbeviserne i Stifternes Kapitaler udgjorde i 2017 1,67 procent mod 1,25 procent i 2016.

Den samlede renteudgift til indlån er ligeledes faldet med t.kr. 19.972 fra t.kr. 23.978 i 2016 til t.kr. 4.006 i 2017 som følge af en rentenedsættelse på indlån 2,5 procentpoint fra 3 i 2016 til 0,5 procent i 2017.

Den effektive forrentning af de investerede beløb i investeringsbeviserne gennem Stifternes Kapitalforvaltning er for 2017 opgjort til 2,39 procent, hvilket er noget over det udloddede udbytte. Forskellen i den effektive rente og udbytteprocenten skyldes den urealiserede kursregulering. Den urealiserede kursregulering kan især henføres til det fortsat faldende renteniveau det meste af 2017.

Den sidste måned af 2017 udviste en stigende markedsrente, og fortsætter dette i 2018, kan det indebære, at en stor del af de nu urealiserede kursgevinster fortabes.

Sammenfattende er det forventningen, at afkastet vil være faldende i de kommende år.

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 2017 for Viborg Stifts stiftsmidler

Tabel 2.3.1 Resultatopgørelse Viborg Stifts stiftsmidler		
	Regnskab 2016	Regnskab 2017
Stiftsmidlernes resultat kr.		
Renteindtægter udlån	-9.342.070	-4.941.968
Renteindtægter værdipapirer/bank	-7.040.504	-7.910.541
Renteindtægter i alt	-16.382.573	-12.852.510
Indtægter i alt	-16.382.573	-12.852.510
Renteudgifter - indlån	23.977.780	4.006.161
Øvrige renteudgifter	2.733	19.472
Administrationsomkostninger inkl. afskrivninger	897.258	781.713
Omkostninger i alt	24.877.771	4.807.346
Resultat ordinær drift	8.495.197	-8.045.164
Realiserede kursgevinster	-356.567	-6.342.067
Realiserede kurstab	0	0
Driftsresultat til udlodning	8.138.631	-14.387.231
Urealiserede kursgevinster ultimo	-15.076.978	-6.225.001
Urealiserede kurstab ultimo	80.375	6.487.806
Urealiserede kurstab i alt	-14.996.602	262.804
Samlet resultat	-6.857.971	-14.124.427

Årsrapport 2017 for Viborg Stifts stiftsmidler

Tabel 2.3.2 Balance for Viborg Stifts stiftsmidler

Aktiver (t. kr.)	Konto	Primo 2017	Ultimo 2017
Finansielle anlægsaktiver			
Udlån	5416+5512	246.999	232.319
Bevilget udlån ej udbetalt	5424	37.076	45.401
Investeringsbeviser	5813+5903	536.442	563.744
Investeringsbeviser urealiseret tab/gevinst til pari	582211+582310	8.011	9.292
Investeringsbeviser urealiseret tab/gevinst ultimo	582312	9.450	9.187
Materielle anlægsaktiver i alt		837.976	859.943
Omsætningsaktiver			
Debitorer	6115	1.016	14.640
Periodeafgrænsningsposter	6190	545	1.061
Likvide beholdninger	63XX	10.753	-3.738
Omsætningsaktiver i alt		12.314	11.963
Aktiver i alt		850.290	871.906
Passiver (t. kr.)			
Egenkapital			
Egenkapital	741110	-3.810	-18.198
Egenkapital ureal.kursv. ultimo	741120	-9.450	-9.187
Egenkapital i alt		-13.259	-27.385
Hensættelser	76-77XX	-37.076	-45.401
Langfristede gældsposter			
Gravsteds kapitaler	841460-70+850460-70	-742.129	-739.639
Anden indlån	841410-50+850410-50	-56.980	-58.761
Langfristede gældsposter i alt		-799.109	-798.400
Kortfristede gældsforpligtelser			
Leverandører af varer og tjenesteydelser	95XX	-847	-720
Periodeafgrænsningsposter	96XX	0	0
Kortfristet gæld i alt		-847	-720
Gæld i alt		-799.956	-799.120
Passiver i alt		-850.290	-871.906

2.4. Påtegning af stiftsrådet

Det tilkendes gives 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 28. februar 2018



Formand Karl Georg Pedersen