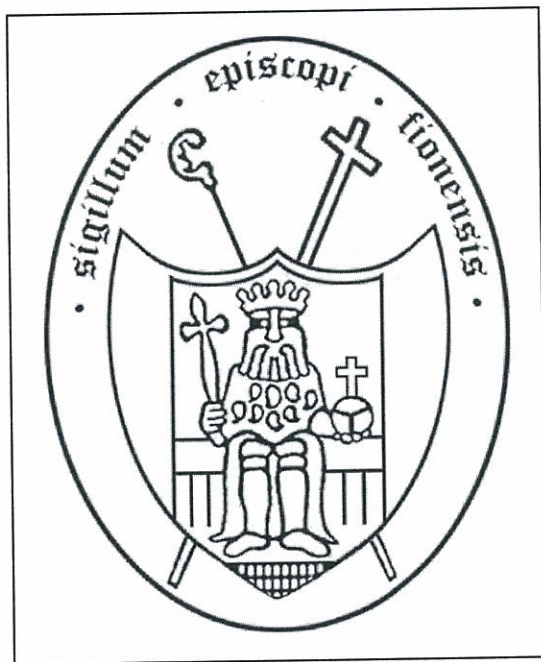


**Årsrapport 2018**  
**for**  
**Fyens Stifts**  
**Stiftsmidler**



Februar 2019  
dok. nr. \*/19

## 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 2018<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 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 Fyens Stifts stiftsmidler til bestyrelsen for Stifternes Kapitalforvaltning. Denne bestyrelse forvalter samtlige 10 stifters midler.

---

<sup>1</sup> <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. 1.612 for 2018, hvilket er t.kr. 4.686 mindre i forhold til 2017 hvor regnskabet udviste et samlet overskud på t.kr. 3.074.

Udviklingen i resultatet kan især henføres til udviklingen i de urealiserede kursreguleringer, der i 2018 udgør en samlet negativ kursregulering på t.kr. 4.562 mod en samlet negativ kursregulering på t.kr. 707 i 2017. Udviklingen i de realiserede kursgevinster er også stærkt reduceret i forhold til 2017, hvor der var kurs gevinster for t.kr. 3.175 mod kun t.kr. 471 i 2018.

Efter afholdelse af administrationsomkostninger til Fællesfonden og renter på i alt t.kr. 453 mod t.kr. 562 i 2017 samt realiserede kursgevinster udviser driftsresultatet til udlodning et overskud på t.kr. 2.949, hvilket er et fald på t.kr. 832 fra 2017 hvor overskuddet udgjorde t.kr. 3.781.

Årets samlede resultat på t.kr. -1.612 overføres med t.kr. 2.949 til den frie egenkapital, medens t.kr. -4.562 overføres til reserve for urealiserede kursavancer. Den frie egenkapital (egenkapital ekskl. reserve for urealiserede kursavancer) udgør herefter pr. 31.12.2018 t.kr. 15.106, medens den samlede egenkapital (egenkapital inkl. reserve for urealiserede kursavancer) pr. 31.12.2018 kun udgør t.kr. 14.768.

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.

I lighed med 2017 har 2018 også været præget af et fortsat fald i såvel indlån som udlån. Det samlede indlån er faldet med t.kr. 7.358 til t.kr. 359.576, svarende til et fald på 2 procent mod 2,3 procent i 2017. Det samlede udlån er faldet med t.kr. 8.385 til t.kr. 120.060, svarende til et fald på 6,5 procent mod 14,1 procent i 2017. Udlånet er opgjort uden de bevilgede ej udbetalte udlån der pr. 31.12.2018 udgjorde t.kr. 13.722 mod t.kr. 26.906 ultimo 2017.

Udlånsprocenten - det gennemsnitlige udlån i procent af det gennemsnitlige indlån, udgjorde 2018 34,2 procent mod 37,5 procent i 2017. Udlånet er ligeledes her opgjort uden de bevilgede ej udbetalte udlån.

Overskydende likviditet investeres i investeringsbeviser via Stifternes Kapitaler. Som følge af fald i såvel udlån som indlån er den investerede kapital stort set uændret med t.kr. 238.104 ultimo 2018.

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 udbetalinger. Likviditeten udgjorde pr. 31.12.2018 t.kr. 10.935 mod t.kr. 7.715 ultimo 2017.

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. 12 mod t.kr. 17 i 2017.

### **2.2. Forrentningen af stiftsmidler 2018**

Stiftsrådet har besluttet at forrentningsprocenten i 2018 skulle være 1,5 procent for indlån og 2 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 2020.

Den samlede renteindtægt samt den realiserede kursgevinst for 2018 udgør t.kr. 8.870. Dette beløb udgør en forrentning af den gennemsnitlige indlånssaldo på 2,4 procent.

Den samlede renteudgift til indlån er stort set uændret og udgør t.kr. 5.468 i 2018.

Den effektive forrentning af de investerede beløb i investeringsbeviserne i Stifternes Kapitaler er for 2018 opgjort til 0,67 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 af 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 kapitel 5 om revision.

Værdipapirer omfatter børsnoterede obligationer og investeringsbeviser som bogføres til kostpris. På balancedagen værdiansættes de børsnoterede obligationer og investeringsbeviser til ultimokursens dagsværdi (børskursen). Såvel realiserede som urealiserede kursreguleringer indregnes i resultatopgørelsen.

**Tabel 2.3.1. Resultatopgørelse Fyens Stifts stiftsmidler**

	Regnskab 2017	Regnskab 2018
<b>Stiftsmidlernes resultat kr.</b>		
Renteindtægter udlån	-3.481.155	-2.688.215
Renteindtægter værdipapirer/bank	-3.249.037	-5.710.540
<b>Renteindtægter i alt</b>	<b>-6.730.192</b>	<b>-8.398.755</b>
<b>Indtægter i alt</b>	<b>-6.730.192</b>	<b>-8.398.755</b>
Renteudgifter - indlån	5.561.058	5.467.858
Administrationsomkostninger/renter	562.270	453.304
<b>Omkostninger i alt</b>	<b>6.123.328</b>	<b>5.921.162</b>
<b>Resultat ordinær drift</b>	<b>-606.864</b>	<b>-2.477.593</b>
Realiserede kursgevinster	-3.174.653	-471.462
Realiserede kurstab	0	0
<b>Driftsresultat til udlodning</b>	<b>-3.781.517</b>	<b>-2.949.055</b>
Urealiserede kursgevinster ultimo	-2.481.834	-81.175
Urealiserede kurstab ultimo	3.189.090	4.642.729
Urealiserede kursgevinster i alt	707.256	4.561.554
<b>Samlet resultat</b>	<b>-3.074.261</b>	<b>1.612.499</b>

# Årsrapport 2018 for Fyens Stifts stiftsmidler

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

<b>Aktiver (t. kr.)</b>	<b>Konto</b>	<b>Primo 2018</b>	<b>Ultimo 2018</b>
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>			
Udlån	5416+5512	128.445	120.060
Bevilget udlån ej udbetalt	5424	26.906	13.722
Investeringsbeviser	5813+5903	238.436	238.104
Investeringsbeviser urealiseret tab/gevinst til pari	582211+582310	3.700	4.265
Investeringsbeviser urealiseret tab/gevinst ultimo	582312	4.224	-337
		<b>401.712</b>	<b>375.813</b>
<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>			
<b>Omsætningsaktiver</b>			
Debitorer	6115	459	1.018
Periodeafgrænsningsposter	6190	424	301
Likvide beholdninger	63XX	7.715	10.935
		<b>8.598</b>	<b>12.253</b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b>410.310</b>	<b>388.067</b>
<b>Passiver (t. kr.)</b>			
<b>Egenkapital</b>			
Egenkapital	741110	-12.157	-15.106
Egenkapital ureal.kursv. ultimo	741120	-4.224	337
		<b>-16.381</b>	<b>-14.768</b>
<b>Egenkapital i alt</b>			
<b>Hensættelser (bevilget ej udbetalt)</b>	76-77XX	<b>-26.906</b>	<b>-13.722</b>
<b>Langfristede gældsposter</b>			
Gravsteds kapitaler	841460-70+850460-70	-302.438	-297.821
Anden indlån	841410-50+850410-50	-64.023	-61.282
		<b>-366.461</b>	<b>-359.103</b>
<b>Langfristede gældsposter i alt</b>			
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>			
Leverandører af varer og tjenesteydelser	95XX	-41	-37
Periodeafgrænsningsposter	96XX	-521	-437
		<b>-562</b>	<b>-473</b>
<b>Kortfristet gæld i alt</b>		<b>-367.023</b>	<b>-359.576</b>
<b>Gæld i alt</b>			
		<b>-410.310</b>	<b>-388.067</b>
<b>Passiver i alt</b>			

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

Det tilkendegives hermed,

1. at årsrapporten for stiftsmidler for Fyens 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.

Odense, den 20/12 2019

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Jens', written over the date.