

**Årsrapport 2017**  
**for**  
**Helsingør Stifts**  
**stiftsmidler**



Marts 2018  
dok. nr. 2018/71/2

## **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 Helsingør Stifts stiftsmidler til bestyrelsen for Stifternes Kapitalforvaltning. Denne bestyrelse forvalter samtlige stifters midler.

## 2. Regnskab for stiftsmidler 2017

### 2.1. Beretning

Årsregnskabet udviser et resultat på t.kr. 1.707 for 2017, hvilket er en ændring i forhold til 2016 på t.kr. 575, hvor resultatet udgjorde t.kr. 2.282.

Udviklingen i resultatet kan især henføres til et fald i de urealiserede kursreguleringer, der i 2017 udviser en positiv nettokursregulering på t.kr. 785 mod en positiv nettokursregulering på t.kr. 1.943 i 2016.

Driftsresultatet til udlodning udviser et overskud på t.kr. 922 i 2017, hvilket er en ændring på t.kr. 583 i forhold til 2016, hvor overskuddet var på t.kr. 339. Udviklingen i resultatet til udlodning skyldes hovedsageligt en stigende nettorenteindtægt samt en realiseret nettokursgevinst. Den realiserede nettokursgevinst skal ses i lyset af, at der i 2017 blev kapitaliseret en tredjedel af beholdningen af investeringsbeviser i Stifternes Kapitaler for at skaffe kapital til en tredje kapitalforvalter.

Efter afholdelse af administrationsudgifter til Fællesfonden og Stifternes Kapitalforvaltning på i alt t.kr. 414 i 2017 mod t.kr. 436 i 2016 samt en realiseret nettokursgevinst på t.kr. 121 udviser stiftsmiddelregnskabet et overskud til udlodning på t.kr. 922 før urealiserede kursreguleringer.

Årets samlede resultat på t.kr. 1.707 overføres med t.kr. 922 til den fri egenkapital, medens t.kr. 785 overføres til reserve for urealiserede kursavancer. Den fri egenkapital (egenkapital ekskl. reserve for urealiserede kursavancer) udgør herefter pr. 31.12.2017 t.kr. 7.238, medens den samlede egenkapital (egenkapital inkl. reserve for urealiserede kursavancer) pr. 31.12.2017 udgør t.kr. 8.634.

2017 har været præget af en stigning i såvel indlån som udlån, hvorimod der i tidligere år har været fald i udlån.

Det samlede indlån udgør pr. 31.12.2017 t.kr. 306 mod t.kr. 270 i 2016, svarende til en stigning på 13 procent.

Det samlede udlån udgør pr. 31.12.2017 t.kr. 183 mod t.kr. 178 i 2016, svarende til en stigning på 2,6 procent. Udlånet er opgjort uden de bevilgede ej udbetalte udlån, der pr. 31.12.2017 udgjorde t. kr. 34 mod t.kr. 50 ultimo 2016. I 2017 er der afdraget ekstraordinært t.kr. 11 på udlån.

Udlånsprocenten - det gennemsnitlige udlån i procent af det gennemsnitlige indlån er opgjort i 2017 til 62,7 procent mod 69,5 procent i 2016.

Overskydende likviditet investeres i investeringsbeviser via Stifternes Kapitalforvaltning. Den investerede kapital er steget med nominelt t.kr. 28.561 fra t.kr. 86.440 til t.kr. 115.001. Stigningen af investeringsbeviser skal ses i lyset af stigende i indlån.

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. 4.533 mod t.kr. 5.295 ultimo 2016.

2017 har været præget af meget lave renter og en fortsat negativ rente på kontantkonti, hvilket har medført en renteudgift på t.kr. 15.

### **2.2. Forrentningen af stiftsmidler 2017**

Helsingør Stiftsråd har besluttet, at forrentningsprocenten i 2017 skal være 0,90 procent for indlån og 1,30 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.

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.

Den samlede renteindtægt samt realiserede nettokursgevinst for 2017 udgør t.kr. 3.854. Dette beløb udgør en forrentning af den gennemsnitlige indlånssaldo på 1,34 procent.

Den samlede renteindtægt er faldet med t.kr. 1.063 svarende til et fald på 22,2 procent i forhold til 2016. Faldet skyldes primært at rentesatsen på udlån blev nedsat med 0,7 procentpoint fra 2 procent i 2016 til 1,3 procent i 2017. Dette er dog modsvaret af en stigning i afkastet fra Stifternes Kapitalforvaltning. Udlodningen fra investeringsbeviserne udgjorde i 2017 1,67 procent mod 1,25 procent i 2016.

Den effektive forrentning af de investerede beløb i investeringsbeviserne gennem Stifternes Kapitalforvaltning er for 2017 opgjort til 2,27 procent, hvilket er væsentligt over det udloddede afkast. Forskellen skyldes urealiserede kursreguleringer, der især kan 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.

Det er Stiftsrådet i Helsingør 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 aflægges stiftsrådet regnskab for kirkernes og præsteembedernes øvrige kapitaler efter bestemmelser fastsat af kirkeministeren.

Krav til regnskabsmæssigt materiale er beskrevet i bekendtgørelse nr. 55 af 2018 om bestyrelse af kirkernes og præsteembedernes kapitaler. Bekendtgørelsens kapitel 4 om aflæggelse af regnskab fastsætter de generelle krav til regnskabsaflæggelsen, konsolidering og revision.

Værdipapirer omfatter børsnoterede obligationer og investeringsbeviser, som bogføres til kostpris. På balancedagen værdiansættes 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 fra ultimo året før til ultimo indeværende år. Under balancen opgøres de urealiserede kursændringer fortsat fra købstidspunkt til ultimo regnskabsåret.

**Tabel 2.3.1 Resultatopgørelse Helsingør Stifts stiftsmidler**

	Regnskab 2016	Regnskab 2017
<b>Stiftsmidlernes resultat kr.</b>		
Renteindtægter udlån	-3.885.358	-2.390.263
Renteindtægter værdipapirer/bank	-911.009	-1.342.958
<b>Renteindtægter i alt</b>	<b>-4.796.366</b>	<b>-3.733.221</b>
<b>Indtægter i alt</b>	<b>-4.796.366</b>	<b>-3.733.221</b>
Renteudgifter - indlån	4.049.736	2.517.707
Administrationsomkostninger/renter	435.668	414.301
<b>Omkostninger i alt</b>	<b>4.485.404</b>	<b>2.932.008</b>
<b>Resultat ordinær drift</b>	<b>-310.962</b>	<b>-801.213</b>
Realiserede kursgevinster	-35.451	-237.890
Realiserede kurstab	7.389	116.662
<b>Driftsresultat til udlodning</b>	<b>-339.024</b>	<b>-922.441</b>
Urealiserede kursgevinster ultimo	-1.977.028	-1.015.211
Urealiserede kurstab ultimo	34.174	230.189
Urealiserede kursgevinster i alt	-1.942.855	-785.021
<b>Samlet resultat</b>	<b>-2.281.879</b>	<b>-1.707.463</b>

# Årsrapport 2017 for Helsingør Stifts stiftsmidler

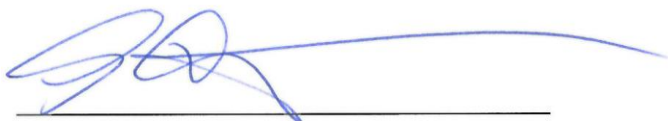
<b>Tabel 2.3.2 Balance for Helsingør Stifts stiftsmidler</b>			
<b>Aktiver (t. kr.)</b>	<b>Konto</b>	<b>Primo 2017</b>	<b>Ultimo 2017</b>
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>			
Udlån	5416+5512	178.295	182.940
Bevilget udlån ej udbetalt	5424	50.393	33.923
Investeringsbeviser	5813+5903	86.440	115.001
Investeringsbeviser urealiseret tab/gevinst til pari	582211+582310	2.294	2.429
Investeringsbeviser urealiseret tab/gevinst ultimo	582312	611	1.396
<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>		<b>318.033</b>	<b>335.690</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>			
Debitorer	6115	4.004	8.104
Periodeafgrænsningsposter	6190	856	196
Likvide beholdninger	63XX	5.295	4.533
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<b>10.155</b>	<b>12.833</b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b>328.189</b>	<b>348.523</b>
<b>Passiver (t. kr.)</b>			
<b>Passiver (t. kr.)</b>	<b>Konto</b>	<b>Primo 2017</b>	<b>Ultimo 2017</b>
<b>Egenkapital</b>			
Egenkapital	741110	-6.315	-7.238
Egenkapital ureal.kursv. ultimo	741120	-611	-1.396
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>-6.927</b>	<b>-8.634</b>
<b>Hensættelser</b>	76-77XX	<b>-50.393</b>	<b>-33.923</b>
<b>Langfristede gældsposter</b>			
Gravsteds kapitaler	841460-70+850460-70	-216.630	-214.645
Anden indlån	841410-50+850410-50	-53.830	-90.947
<b>Langfristede gældsposter i alt</b>		<b>-270.460</b>	<b>-305.592</b>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>			
Leverandører af varer og tjenesteydelser	95XX	0	0
Periodeafgrænsningsposter	96XX	-409	-374
<b>Kortfristet gæld i alt</b>		<b>-409</b>	<b>-374</b>
<b>Gæld i alt</b>		<b>-270.869</b>	<b>-305.966</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>-328.189</b>	<b>-348.523</b>

#### **2.4. Påtegning af Stiftsrådet**

Det tilkendes gives hermed,

1. at årsrapporten for stiftsmidler for Helsingør 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.

Helsingør, den 6/3 2018



Formand Søren Ødum Nielsen