

**Årsrapport 2022**  
**for**  
**Helsingør Stifts**  
**stiftsmidler**



Marts 2023  
Akt.nr 2022-35393-12

## 1. Indledning

Årsregnskabet er aflagt i henhold til bekendtgørelse nr. 55 af 22. januar 2018 om bestyrelse af kirke- og præsteembedekapitalen, herudover udarbejdes der en årsrapport der giver et samlet, dækkende og pålideligt billede af forvaltningen af kapitalerne.

Regnskabet aflægges endvidere i henhold til de regler, der til enhver tid er gældende for statens institutioner, og skal opfylde kravene i §38 i bekendtgørelse nr. 116 af den 19. februar 2018 om statens regnskabsvæsen m.v.

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 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 2022

### 2.1. Beretning

Årsregnskabet udviser et samlet resultat til udlodning på t.kr. -2.757 for 2022, mod et underskud for 2021 på 1.383, hvilket er en forværring på t.kr. -1.374.

Som følge af en ændring i regnskabspraksis for staten, hvor urealiserede kursgevinster/-tab ikke længere tages over driften, men udelukkende opføres på balancen, er tidligere års urealiserede kursgevinster tilbageført i 2022.

Det medfører en engangsindtægt i resultatopgørelsen på t.kr. 384, hvorefter årets samlede resultat ender med et underskud på t.kr. 2.374.

Udviklingen i resultatet kan især henføres til udviklingen i de realiserede kursreguleringer, der i 2022 udviser et nettokurstab på t.kr. 2.430 mod et nettokurstab på t.kr. 1.132 i 2021. En forskel på t.kr. 1.298.

Renteindtægter for udlån er steget med t.kr. 27 fra 2021 til 2022. Samtidig er der sket en stigning i renteudgifter på indlån med t.kr. 6.

Disse ændringer i renterne har samlet set påvirket resultatet positivt.

Administrationsomkostninger er inkl. afskrivninger på økonomisystemerne KAS/GIAS og finansieres af stiftsmidlernes afkast. I 2022 er udviklingen af det nye KAS 2.0 afsluttet. En sum på ca. 14 mio. kr. er nu aktiveret, og vil blive afskrevet over de følgende 8 år her fra 2022.

I 2022 er der endvidere foretaget en opdatering af det eksisterende GIAS system.

Resultatet for 2022 er i mindre grad påvirket af de stigende renter i samfundet, når der ses bort fra de realiserede kurstab.

Således er nettorenteindtægterne i 2022 t.kr. 586 mod t.kr. 467 i 2021, og har påvirket resultatet positivt.

Årets resultat af ordinær drift vurderes som tilfredsstillende.

Den fri egenkapital (egenkapital ekskl. reserve for urealiserede kursavancer samt urealiseret kursregulering af investeringsbeviser) udgør pr. 31.12.2022 t.kr. 4.249, medens den samlede egenkapital (egenkapital inkl. reserve for urealiserede kursavancer samt urealiseret kursregulering af investeringsbeviser) pr. 31.12.2022 udgør t.kr. 1.878.

Ideelt set bør den fri egenkapital være lille, men den skal samtidig kunne absorbere kursudsving således, at den samlede egenkapital altid bør være positiv.

2022 har været præget af et fald i indlån på t. kr. 7.212, samtidig med at der har været et fald i udlån på t.kr. 14.157. Udlånet er opgjort uden de bevilgede ej udbetalte udlån, der pr. 31.12.2022 udgjorde t.kr. 42.862 mod t.kr. 37.916 ultimo 2021.

## Årsrapport 2022 for Helsingør Stifts stiftsmidler

Udlånsprocenten - det gennemsnitlige udlån i procent af det gennemsnitlige indlån har over en 5-årig periode udviklet sig således:

	2018	2019	2020	2021	2022
Udlånsprocent	67,5	76,1	78,4	83,3	85,1

Overskydende likviditet investeres i investeringsbeviser via Stifternes Kapitalforvaltning. Beholdningen af investeringsbeviser er øget fra t.kr. 33.578 til t.kr. 34.692, hvilket svarer til en stigning på 3,3 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 udbetalinger. Likviditeten udgjorde pr. 31.12.2022 t.kr. 14.685 mod t.kr. 13.398 ultimo 2021.

### **2.2. Forrentningen af stiftsmidler 2022**

Stiftsrådet har besluttet, at forrentningsprocenten i 2022 skal være 0,2 procent for indlån og 0,25 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 2024.

Renteindtægter og realiseret nettokursgevinst for 2022 udgør t.kr. -1.237, hvilket udgør en forrentning af den gennemsnitlige indlånssaldo på -0,4 procent.

Forrentningen af den gennemsnitlige indlånssaldo har over en 5-årig periode udviklet sig således:

	2018	2019	2020	2021	2022
Forrentning af gennemsnitlig indlånssaldo	1,8	1,20	1,0	-0,02	-0,41

Jyske Capital rapporterer i december 2022 en effektiv forrentning (afkast) på -10,38 procent for året af de investerede beløb fra Stifternes Kapitaler i investeringsbeviserne. Samlet set over den seneste 5-årige periode med tre kapitalforvaltere (to kapitalforvaltere fra og med 2022), har de alle præsteret over benchmark for området.

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.

### **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. 55 af 22. januar 2018 om bestyrelse af kirkernes og præsteembedernes kapitaler. Bekendtgørelsens kapitel 4 om regnskab og revision fastsætter de generelle krav til regnskabsaflæggelsen, konsolidering og revision.

Ændring i anvendt regnskabspraksis:

I henhold til økonomistyrelsens vejledning fra juni 2020 om værdiansættelse af værdipapirer og kapitalandele skal kursregulering og urealiserede kursgevinster og – tab bogføres direkte på egenkapitalen i stedet for en påvirkning af resultatopgørelsen.

Sammenligningstallene for 2021 er ikke tilpasset hvorfor det samlede resultat for 2022 skal sammenholdes med driftsresultatet til udlodning. Egenkapital og balancesum er ikke påvirket af ændringen.

#### **Værdipapirer**

Værdipapirer omfatter børsnoterede obligationer, investeringsbeviser og erhvervsobligationer som bogføres til kostpris. På balancedagen værdiansættes de børsnoterede obligationer og investeringsbeviser til ultimo kursens dagsværdi (børskursen). Realiserede kursreguleringer indregnes i resultatopgørelsen og urealiserede kursreguleringer bogføres direkte på egenkapitalen.

# Årsrapport 2022 for Helsingør Stifts stiftsmidler

<b>Tabel 2.3.1 Resultatopgørelse Helsingør Stifts stiftsmidler</b>		
	<b>Regnskab 2021</b>	<b>Regnskab 2022</b>
<b>Stiftsmidlernes resultat kr.</b>		
Renteindtægter udlån	-656.494	-683.152
Renteindtægter værdipapirer/bank	-411.885	-509.967
<b>Renteindtægter i alt</b>	<b>-1.068.379</b>	<b>-1.193.119</b>
<b>Indtægter i alt</b>	<b>-1.068.379</b>	<b>-1.193.119</b>
Renteudgifter - indlån	601.422	607.482
Administrationsomkostninger/renter	718.375	913.100
<b>Omkostninger i alt</b>	<b>1.319.797</b>	<b>1.520.582</b>
<b>Resultat ordinær drift</b>	<b>251.418</b>	<b>327.463</b>
Realiserede kursgevinster	-32.548	0
Realiserede kurstab	1.164.340	2.429.832
<b>Driftsresultat til udlodning</b>	<b>1.383.210</b>	<b>2.757.295</b>
Urealiserede kursgevinster ultimo	-244.650	0
Urealiserede kurstab ultimo	621.340	0
Urealiserede kursgevinster i alt	376.690	0
<b>Samlet resultat før ændring af regnskabsprincip</b>	<b>1.759.900</b>	<b>2.757.295</b>
Rettelse af tidligere års kursreguleringer	0	-383.755
<b>Samlet resultat</b>	<b>1.759.900</b>	<b>2.373.541</b>

# Årsrapport 2022 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 2022</b>	<b>Ultimo 2022</b>
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>			
Udlån	5416+5512	266.451	252.294
Bevilget udlån ej udbetalt	5424	37.916	42.862
Investeringsbeviser - købspris	5813+5903+5822+5823	33.578	34.692
Investeringsbeviser urealiseret tab/gevinst ultimo	582312	-383	0
Investeringsbeviser urealiseret kursregulering	582215	0	-2.371
<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>		<b>337.562</b>	<b>327.477</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>			
Debitorer	6115	2.264	3.397
Periodeafgrænsningsposter	6190	395	399
Likvide beholdninger	63XX	13.398	14.685
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<b>16.057</b>	<b>18.481</b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b>353.619</b>	<b>345.958</b>
<b>Passiver (t. kr.)</b>			
<b>Egenkapital</b>			
Egenkapital	741110	-7.007	-4.249
Egenkapital ureal.kursv. ultimo	741120	384	0
Investeringsbeviser urealiseret kursreg.	712215	0	2.371
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>-6.623</b>	<b>-1.878</b>
<b>Hensættelser</b>	76-77XX	<b>-37.916</b>	<b>-42.862</b>
<b>Langfristede gældsposter</b>			
Gravstedskapitaler	841460-70+850460-70	-231.053	-231.689
Anden indlån	841410-50+850410-50	-77.377	-69.529
<b>Langfristede gældsposter i alt</b>		<b>-308.430</b>	<b>-301.218</b>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>			
Leverandører af varer og tjenesteydelser	95XX	-650	0
Periodeafgrænsningsposter	96XX	0	0
<b>Kortfristet gæld i alt</b>		<b>-650</b>	<b>0</b>
<b>Gæld i alt</b>		<b>-309.080</b>	<b>-301.218</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>-353.619</b>	<b>-345.958</b>

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

Det tilkendegives hermed,

1. at regnskabet for stiftsmidler for Helsingør Stift er rigtig, dvs. at regnskabet 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, der er omfattet af regnskabet.

Helsingør den 16/3 2023



Formand Søren Ødum Nielsen