

**Årsrapport 2019**  
**for**  
**Lolland-Falsters Stift**  
**stiftsmidler**



**Lolland-Falsters Stift**

Februar 2020  
dok. nr.

## 1. Indledning

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

Regnskabet skal aflægges 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. 4,9 milliarder kr.

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

## 2 Regnskab for stiftsmidler 2019

### 2.1. Beretning

Årsregnskabet udviser et resultat på t.kr. 495 for 2019, hvilket er en stigning på t.kr. 149 i forhold til 2018, der udviste et overskud på t.kr. 346.

Udviklingen i resultatet kan især henføres til udviklingen i renteindtægter, som samlet set falder med t.kr. 1.158 fra t.kr. 2.937 i 2018 til t.kr. 1.779 i 2019. Som modsvar hertil sker der en forbedring i urealiserede kursreguleringer, som går fra et kurstab på t.kr. 1.096 i 2018 til en kursgevinst på t.kr. 89 i 2019. Realiserede kursgevinster er også med til at forbedre det samlede resultat med t.kr. 143. Samlet set giver det en lille forbedring på årets resultat med i alt t.kr. 149 fra 2018 til 2019.

Efter afholdelse af administrationsudgifter til Fællesfonden og renter på i alt t.kr. 253 udviser driftsresultatet til udlodning et overskud på t.kr. 405 før urealiserede kursreguleringer ultimo.

Årets samlede resultat på t.kr. 495 overføres med t.kr. 405 til den fri egenkapital, medens t.kr. 89 overføres til reserve for urealiserede kursavancer. Den fri egenkapital (egenkapital ekskl. reserve for urealiserede kursavancer) udgør herefter pr. 31.12.2019 t.kr. 5.731, medens den samlede egenkapital (egenkapital inkl. reserve for urealiserede kursavancer) pr. 31.12.2019 kun udgør t.kr. 5.690.

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.

2019 har været præget af et fald i indlånet, og et noget større fald i udlånet. Det har resulteret i at summen af investeringsbeviser er steget. Det samlede indlån er faldet med t.kr. 6.355 fra t.kr. 129.373 til t.kr. 123.018 svarende til et fald på 4,9 procent. Det samlede udlån er faldet med t.kr. 10.137 fra t.kr. 65.400 til t.kr. 55.263 svarende til et fald på 15,5 procent. Udlånet er opgjort uden de bevilgede ej udbetalte udlån, der pr. 31.12.2019 udgjorde t.kr. 15.140 mod t.kr. 11.961 ultimo 2018.

Udlånsprocenten – det gennemsnitlige udlån i procent af det gennemsnitlige indlån - er opgjort til 46,9 procent i 2019 mod 50,5 procent i 2018.

Overskydende likviditet investeres i investeringsbeviser via Stifternes Kapitalforvaltning. Beholdningen af investeringsbeviser er steget med t.kr. 2.880 fra t.kr. 60.851 i 2018 til t.kr. 63.731 i 2019, hvilket svarer til en stigning på 4,7 procent. Stigningen i investeringsbeviser skal ses i lyset af et fald i såvel ind- som 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. 31.12.2019 t.kr. 8.072 mod t.kr. 6.381 ultimo 2018.

Den positive likviditet skal ses i lyset af, at terminsopkrævningerne sker via PBS pr. 27.12.2018 og først investeres i værdipapirer primo 2020. 2019 har igen været præget af meget lave renter og en fortsat negativ rente på kontantkonti, hvilket har medført en renteudgift på t.kr. 11,3.

## **2.2. Forrentningen af stiftsmidler 2019**

Stiftsrådet har besluttet, at forrentningsprocenten i 2019 for indlån skal være 1 procent og for udlån 1,5 procent, et fald på 0,5 procent i forhold til 2018. Såfremt det realiserede afkast bliver større eller mindre end det udloddede, vil der blive taget hensyn til dette ved fastsættelse af renten for 2021.

Den samlede renteindtægt er faldet med t.kr. 1.158 fra t.kr. 2.937 i 2018 til t.kr. 1.779 i 2019, hvilket er et fald på 39,4 procent. Renteindtægter på udlån er faldet med t.kr. 383 fra t.kr. 1.367 i 2018 til t.kr. 983 i 2019. Faldet kan til dels forklares med nedsættelsen af renten fra 2 procent i 2018 til 1,5 procent i 2019, samt faldet i det samlede udlån. Renteindtægter på investeringsbeviser er ligeledes faldet med t.kr. 774 fra t.kr. 1.570 i 2018 til t.kr. 796 i 2019. Et fald på ikke mindre end 49,3 procent.

Den samlede renteindtægt og realiserede kursgevinster for 2019 udgør t.kr. 1.922 svarende til en forrentnings procent på 1,49 af den gennemsnitlige indlånssaldo mod 2,25 procent i 2018.

Den samlede renteudgift til indlån er stort set uændret, da både indlån og renteprocent er stabile.

Den effektive forrentning af de investerede beløb i investeringsbeviserne i Stifternes Kapitaler er for 2019 opgjort til 1,68 procent, jf. december måneds rapportering af kapitalforvaltningen fra Jyske Capital. Udlodningen fra investeringsbeviserne i Stifternes Kapitaler udgjorde i 2019 1,23 procent mod 2,4 procent i 2018.

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/GIAS og finansieres af stiftsmidlernes afkast. Fra 2018 til 2019 er der sket en stigning i udgiften med hele 32,5%. Denne stigning kan forklares med øgede udgifter til KAS-udbuddet, som varetages af Folkekirkens IT og GIAS-centret.

Det er Stiftsrådets opfattelse, at det realiserede afkast er utilfredsstillende set i forhold til mulighederne for at have en udlodning, der sikrer kapitalejerne en rimelig mulighed for at finansiere de planlagte aktiviteter. Det anerkendes, at det realiserede afkast er på niveau med det generelle renteniveau/benchmarking, med de eksisterende restriktioner på anvendelse af investeringsinstrumenter for stiftsmidlerne, hvorfor stiftsrådet opfordrer til en revurdering af disse restriktioner.

### **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 22.01.2018 om bestyrelse af kirkernes og præsteembedernes kapitaler. Bekendtgørelsens kapitel 4 om regnskab og revision 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.

Den urealiserede kursændring opgøres i resultatopgørelsen som ændringen fra ultimo året før til ultimo indeværende år. Under balancen opgøres det fortsat som urealiseret kursregulering fra købsdato til ultimo året.

**Tabel 2.3.1 Resultatopgørelse Lolland-Falster Stifts stiftsmidler**

	<b>Regnskab 2018</b>	<b>Regnskab 2019</b>
<b>Stiftsmidlernes resultat kr.</b>		
Renteindtægter udlån	-1.367.049	-983.235
Renteindtægter værdipapirer/bank	-1.569.981	-795.494
<b>Renteindtægter i alt</b>	<b>-2.937.029</b>	<b>-1.778.728</b>
<b>Indtægter i alt</b>	<b>-2.937.029</b>	<b>-1.778.728</b>
Renteudgifter – indlån	1.304.274	1.263.828
Administrationsomkostninger/renter	190.863	252.806
<b>Omkostninger i alt</b>	<b>1.495.138</b>	<b>1.516.634</b>
<b>Resultat ordinær drift</b>	<b>-1.441.892</b>	<b>-262.094</b>
Realiserede kursgevinster	-39.394	-178.290
Realiserede kurstab	39.824	34.948
<b>Driftsresultat til udlodning</b>	<b>-1.441.461</b>	<b>-405.436</b>

# Årsrapport 2019 for Lolland-Falsters Stifts stiftsmidler

Urealiserede kursgevinster ultimo	-19.049	-422.520
Urealiserede kurstab ultimo	1.114.663	333.195
Urealiserede kursgevinster i alt	1.095.614	-89.325

---

**Samlet resultat** **-345.847** **-494.762**

---

**Tabel 2.3.2 Balance for Lolland Falster Stifts stiftsmidler**

---

<b>Aktiver (t. kr.)</b>	<b>Konto</b>	<b>Primo 2019</b>	<b>Ultimo 2019</b>
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>			
Udlån	5416+5512	65.400	55.263
Bevilget udlån ej udbetalt	5424	11.961	15.140
Investeringsbeviser	5813+5903	60.851	63.731
Investeringsbeviser urealiseret tab/gevinst til pari	582211+582310	1170	1.373
Investeringsbeviser urealiseret tab/gevinst ultimo	582312	-131	-42
<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>		<b>139.251</b>	<b>135.466</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>			
Debitorer	6115	1.017	422
Periodeafgrænsningsposter	6190	61	94
Likvide beholdninger	63XX	6.381	8.072
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<b>7.459</b>	<b>8.589</b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b>146.710</b>	<b>144.055</b>

<b>Passiver (t. kr.)</b>	<b>Konto</b>	<b>Primo 2019</b>	<b>Ultimo 2019</b>
<b>Egenkapital</b>			
Egenkapital	741110	-5.326	-5.731
Egenkapital ureal.kursv. ultimo	741120	131	42
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>-5.195</b>	<b>-5.690</b>
<b>Hensættelser</b>	76-77XX	-11.961	-15.140
<b>Langfristede gældsposter</b>			
Gravstedskapitaler	841460-70+850460-70	-104.635	-102.263
Anden indlån	841410-50+850410-50	-24.738	-20.755
<b>Langfristede gældsposter i alt</b>		<b>-129.373</b>	<b>-123.018</b>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>			
Leverandører af varer og tjenesteydelser	95XX	0	-207
Periodeafgrænsningsposter	96XX	-181	0
<b>Kortfristet gæld i alt</b>		<b>-181</b>	<b>-207</b>
<b>Gæld i alt</b>		<b>-129.554</b>	<b>-123.225</b>

# Årsrapport 2019 for Lolland-Falsters Stifts stiftsmidler

<b>Passiver i alt</b>	<b>-146.710</b>	<b>-144.055</b>
-----------------------	-----------------	-----------------

**Note:** Der er uoverensstemmelse i urealiserede kursreguleringer ultimo mellem den generede bogføring af ultimo kursen pr. 31.12.2018 og pr. 31.12.2019 i KAS, og den af Gias Centret foretagne manuelle afstemning. Differencen udgør t.kr. 35 og påvirker udelukkende Egenkapital urealiseret kursværdi ultimo, som bliver tilsvarende større ud fra den beregnede værdi. Fejlen er desværre ikke løst fra tidligere, men Gias Centret er opmærksom herpå.

## **Påtegning af stiftsrådet**

Det tilkendegives hermed,

1. at årsrapporten for Lolland-Falster 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.

Sted:

Vejlebykov

Dato:

17. marts 2020

Underskrift:



Susanne Møller  
Formand for Stiftsrådet