

**Årsrapport 2017**  
**for**  
**Lolland-Falsters Stift**  
**stiftsmidler**



Februar 2018  
dok. nr.

## **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 Lolland-Falster 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. 19 for 2017, hvilket er en ændring på t.kr 599 i forhold til 2016, der udviste et overskud på t.kr. 618.

Udviklingen i resultatet kan især henføres til udviklingen i urealiserede kursreguleringer, der i 2017 udviser en positiv nettokursregulering på t.kr. 159 mod en positiv nettokursregulering på t.kr. 1.163 i 2016. Der er i 2017 realiseret positive nettokursgevinster på t.kr.422 mod t.kr. 63 i 2016. Den store kursgevinst 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. 246 samt realiserede nettokursgevinster t.kr. 422 udviser driftsresultatet til udlodning et underskud på t.kr. 140 før urealiserede kursgevinster ultimo.

Årets samlede resultat på t.kr. 19 overføres med t.kr. -140 til den fri egenkapital, medens t.kr. 159 overføres til reserve for urealiserede kursavancer. Den fri egenkapital (egenkapital ekskl. reserve for urealiserede kursavancer) udgør herefter pr. 31.12.2017 t.kr. 3.885, medens den samlede egenkapital (egenkapital inkl. reserve for urealiserede kursavancer) pr. 31.12.2017 udgør t.kr. 4.850.

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 fald i såvel indlån som udlån. Det samlede indlån er faldet med t.kr. 6.164 fra t.kr. 137.509 til t.kr. 131.345 svarende til et fald på 4,5 procent. Det samlede udlån er faldet med t.kr. 18.922 fra t.kr. 85.102 til t.kr. 66.180 svarende til et fald på 22,2 procent. Udlånet er opgjort uden de bevilgede ej udbetalte udlån der pr. 31.12.2017 udgjorde t.kr. 20.020 mod t.kr. 15.820 ultimo 2016. I 2017 er der afdraget ekstraordinært t.kr. 10.947 på udlån.

Udlånsprocenten – det gennemsnitlige udlån i procent af det gennemsnitlige indlån - er opgjort til 56,3 procent i 2017 mod 64,7 procent i 2016.

Overskydende likviditet investeres i investeringsbeviser via Stifternes Kapitalforvaltning. Beholdningen af investeringsbeviser er steget med t.kr. 11.069 fra t.kr. 46.724 til t.kr. 57.793, en stigning på 23,7 procent. Stigningen i investeringsbeviser skal ses i lyset af faldet/tilbagebetalingen i udlån er større en faldet i indlån sammenholdt med reduktionen i likviditeten.

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. 6.973 mod t.kr. 7.510 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. 11,5.

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

Lolland-Falster Stiftsråd har besluttet, at forrentningsprocenten i 2017 for ind- og udlån skal være 2 procent. 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 nettokursgevinster er steget med t.kr. 331 til t.kr. 2.802 i 2017, hvilket er en stigning i forhold til 2016 på 13,4 procent, og svarer i 2017 til en forrentning på 2,13 procent af den gennemsnitlige indlånssaldo mod 1,8 procent i 2016.

Den samlede renteindtægt er faldet med t.kr. 28 svarende til et fald på 1,17 procent. Faldet skyldes færre renteindtægter på udlån, som følge af det faldende udlån, hvilket dog næsten modsvares af stigende renteindtægter fra investeringsbeviserne. 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 2,40 procent, hvilket er væsentligt over det udloddede afkast. Forskellen skyldes de urealiserede kursreguleringer, der især kan henføres til en faldende markedsrente det meste af 2017.

Den sidste måned af 2017 udviste en stigende markedsrente, og forsætter dette i 2018, kan det indebære, at en stor del af de nu urealiserede kursreguleringer 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 Lolland Falster Stifts opfattelse, at det realiserede afkast er tilfredsstillende i forhold til det generelle renteniveau/benchmarking.

### 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 Ministeren for Ligestilling og Kirke.

Krav til regnskabsmæssigt materiale er beskrevet i bekendtgørelse nr. 1367 fra 2010/55 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 værdisættes de børsnoterede investeringsbeviser til ultimo kursens dagsværdi (børskursen). Såvel realiserede som urealiserede kursreguleringer indregnes i resultatopgørelsen.

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

	Regnskab 2016	Regnskab 2017
<b>Stiftsmidlernes resultat kr.</b>		
Renteindtægter udlån	-1.873.596	-1.611.034
Renteindtægter værdipapirer/bank	-534.840	-769.337
<b>Renteindtægter i alt</b>	<b>-2.408.436</b>	<b>-2.380.371</b>
<b>Indtægter i alt</b>	<b>-2.408.436</b>	<b>-2.380.371</b>
Renteudgifter - indlån	2.782.120	2.696.298
Administrationsomkostninger/renter	234.874	245.786
<b>Omkostninger i alt</b>	<b>3.016.994</b>	<b>2.942.084</b>
<b>Resultat ordinær drift</b>	<b>608.559</b>	<b>561.713</b>
Realiserede kursgevinster	-62.924	-424.932
Realiserede kurstab	0	3.144
<b>Driftsresultat til udlodning</b>	<b>545.635</b>	<b>139.925</b>
Urealiserede kursgevinster ultimo	-1.187.356	-586.836
Urealiserede kurstab ultimo	23.825	427.451
<b>Urealiserede kursgevinster i alt</b>	<b>-1.163.531</b>	<b>-159.385</b>
<b>Samlet resultat</b>	<b>-617.896</b>	<b>-19.459</b>

# Årsrapport 2017 for Lolland-Falsters Stifts stiftsmidler

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

<b>Aktiver (t. kr.)</b>	<b>Konto</b>	<b>Primo 2017</b>	<b>Ultimo 2017</b>
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>			
Udlån	5416+5512	85.102	66.180
Bevilget udlån ej udbetalt	5424	15.820	20.020
Investeringsbeviser	5813+5903	46.724	57.793
Investeringsbeviser urealiseret tab/gevinst til pari	582211+582310	765	957
Investeringsbeviser urealiseret tab/gevinst ultimo	582312	806	964
<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>		<b>149.217</b>	<b>145.914</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>			
Debitorer	6115	1.477	3.496
Periodeafgrænsningsposter	6190	166	22
Likvide beholdninger	63XX	7.510	6.973
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<b>9.153</b>	<b>10.491</b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b>158.370</b>	<b>156.406</b>
<b>Passiver (t. kr.)</b>			
<b>Egenkapital</b>			
Egenkapital	741110	-4.025	-3.885
Egenkapital ureal.kursv. ultimo	741120	-806	-964
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>-4.831</b>	<b>-4.849</b>
<b>Hensættelser</b>			
	76-77XX	<b>-15.820</b>	<b>-20.020</b>
<b>Langfristede gældsposter</b>			
Gravstedskapitaler	841460-70+850460-70	-109.292	-105.734
Anden indlån	841410-50+850410-50	-28.217	-25.611
<b>Langfristede gældsposter i alt</b>		<b>-137.509</b>	<b>-131.345</b>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>			
Leverandører af varer og tjenesteydelser	95XX	0	0
Periodeafgrænsningsposter	96XX	-210	-192
<b>Kortfristet gæld i alt</b>		<b>-210</b>	<b>-192</b>
<b>Gæld i alt</b>		<b>-137.718</b>	<b>-131.537</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>-158.370</b>	<b>-156.406</b>

**Påtegning af stiftsrådet**

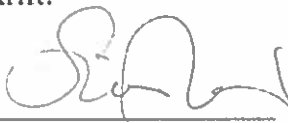
Det tilkendes gives hermed,

1. at årsrapporten for stiftsmidler for Lolland-Falster 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.

Sted:

Dato:

Underskrift:

Vejlebyhus 7. marts 2018 

Susanne Møller  
Formand for Stiftsrådet

