

Stifternes Kapitalforvaltnings sekretariat

Dalgas Avenue 46, 8000 Aarhus C
Tlf.: 86 14 51 00, e-mail: kmaar@km.dk



Dok.nr. 119526/14
BAB/mni

Referat fra møde, afholdt onsdag den 22. oktober 2014 i Århus Bispegård, Århus Stift

Deltagere:

Fra bestyrelsen:

Niels Hørlyck, Kirsten Vej Petersen, Erik Buch, Chresten Østergaard, Jørgen Lundsberg, Eli Hagerup og Jens Kirk, Ebbe Balck Sørensen og Ole Pagels

Århus Stift, Leif Kristensen
Viborg Stift, Pouli Pedersen
Jyske Bank, Jan Andersen
Jyske Invest, Finn Beck
Nykredit, Claus Dalsgaard Jørgensen
Jyske Bank, Mikkel Hammershøj
Jyske Invest, Finn Beck,
Folkekirkeinfo, Jesper Henning Pedersen
Viborg Stift, Bodil Abildgaard

Afbud:

Jørgen Nielsen, Kirsten Vej Petersen og Jette Madsen

1. **Beslutningspunkt: Godkendelse af dagsorden.**

Godkendt

2. **Beslutningspunkt: Valg af formand for 1 år.**

Genvalg – Jørgen Nielsen har tilkendegivet, at han gerne vil genvælges

3. **Beslutningspunkt: Valg af næstformand for 1 år.**

Genvalg.

4. **Beslutningspunkt: Valg af kasserer for 1 år.**

Genvalg.

5. Orienteringspunkt: Orientering fra formand og sekretariatet.

- Brev til Kirkeministeriet om forslag til bekendtgørelse om bestyrelsen af kirke- og præsteembedekapitalerne - (*bilag 1*)

Taget til efterretning

- Brev til alle stiftsråd om godkendelse af vedtægt - (*bilag 2*)

Der er to tilbagemeldinger – og resten forventes at komme snarest.

6. Orienteringspunkt: Orientering fra administrator.

- Gennemgang af overblikark - (*bilag 3*)

Finn Beck gennemgik bilag 3.

- Udvikling i likviditeten - (*bilag 4*)

Finn Beck gennemgik bilag 4

- Orientering om momsreglerne

Finn Beck oplyste, at der ikke er noget nyt siden sidst.

7. Orienteringspunkt: Orientering fra kapitalforvaltere.

- Jyske Bank - (*bilag 5*)

Mikkel Hammershøj gennemgik bilag 5.

Forventning til næste års afkast er – forsigtigt sat - 1,1 %

Covered bonds blev diskuteret – herunder at disse på en vis måde kan sammenlignes med boliglån, der er bunket sammen

- Nykredit - (*bilag 6*)

Claus Dalsgaard Jørgensen gennemgik bilag 6.

Forventning til næste års afkast er 1 – 1,5 %.

Ebbe Balck Sørensen spurgte til betydning af stigende dollars kurs og faldende oliepris. Mikkel Hammershøj og Claus Dalsgaard Jørgensen sagde samstemmende, at den svækkede euro/dollars og ændring af olieprisen er ikke negativt for obligationerne.

Erik Buch spurgte til størrelsen af næste udlodning. Niveauet næste gang bliver nok lige i underkanten af sidste.

8. Beslutningspunkt: Investeringspolitik.

Denne fastholdes.

9. Beslutningspunkt: Flytning af kapitaler.

Leif Kristensen henviste til bilag 7. Det anbefales, at der ikke ændres på fordelingen p.t.

Der flyttes ikke p.t.

10. Beslutningspunkt: Udbud af opgaven som kapitalforvalter og administratorer.

Nuværende kontrakt er forlænget til udgangen af 2016. Forretningsudvalg og sekretariat arbejder på at indhente forskellige tilbud

Om der skal være to eller tre forvaltere skal besluttes på et senere tidspunkt af bestyrelsen efter oplæg fra forretningsudvalget og Leif Kristensen og Pouli Pedersen.

11. Beslutningspunkt: Økonomi.

- Regnskab - Pouli Pedersen gennemgik bilag 8. Der ligger et revideret i materialet.
- Oversigt over kapitaler. Leif Kristensen gennemgik bilag 9.
- Budget for 2015. Pouli Pedersen gennemgik bilag 10. Der er sat 300.000 ind til konsulentomkostninger. Nyhedsbrev står med 70.000 – skal være 7.000. Tilrettet budget udsendes med referatet. Der sættes en note på om opkrævningen af konsulentbistand, der sker efter kapitalstørrelse. Desuden laves linjer med bidrag fra stifterne

12. Eventuelt.

Forslag til mødedatoer for 2015 og januar 2016.

onsdag den 21. januar 2015 kl. 10.15

torsdag den 16. april 2015 kl. 10.15

torsdag den 20. august 2015 kl. 10.15

torsdag den 22. oktober 2015 kl. 10.15

torsdag den 21. januar 2016. kl. 10.15

Eli Hagerup forespurgte til menighedsrådenes fri midler. Der vil i forbindelse med et udbud blive kigget herpå.

Som referent:

Bodil Abildgaard