

Årsrapport 2024
for
Københavns Stifts
Stiftsmidler



Februar 2025

1. Indledning

Årsregnskabet er aflagt i henhold til bekendtgørelse nr. 55 af 22. januar 2018 om bestyrelse af kirke- og præsteembedskapitalen, herudfra 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. 5 milliarder kr.

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

2 Regnskab for stiftsmidler 2024

2.1. Beretning

Årsregnskabet udviser et samlet negativt resultat til udlodning på t.kr. -417 for 2024, mod et underskud for 2023 på t.kr. -3.565, hvilket er en markant forbedring på t.kr. 3.148. (I 2025 er udlånsrenten sat op til 4%, hvilket er stiftsrådets tiltag herfor)

Udviklingen i resultatet kan især henføres til udviklingen i de realiserede kursreguleringer, der i 2024 udviser et nettokurstab på t.kr. 825 mod et nettokurstab på t.kr. 3.824 i 2023. En markant forbedring på t.kr. 2.999.

Renteindtægter for udlån er steget med t.kr. 184 fra 2023 til 2024. Samtidig er det sket et fald i renteudgifter på indlån med t.kr. 84.

Disse ændringer i renterne har en samlet positiv påvirkning af resultatet med t.kr. 268.

Administrationsomkostninger er inkl. afskrivninger på økonomisystemerne KAS/GIAS og finansieres af stiftsmidlernes afkast. Udviklingen af KAS 2.0 blev afsluttet i 2022 og opgraderingen af det eksisterende GIAS system blev færdiggjort i 2024. Omkostningerne til udvikling af disse systemer har indtil nu medført en udgift på ca. 14 mio. kr., som er aktiveret og bliver afskrevet over de følgende 8 år fra 2022.

Resultatet for 2024 er i mindre grad påvirket af det høje renteniveau i samfundet, når der ses bort fra de realiserede kurstab.

Således er nettorenteindtægterne i 2024 t.kr. 656 mod t.kr. 454 i 2023, hvilket er en mindre men positiv udvikling.

Årets resultat af ordinær drift vurderes som tilfredsstillende.

Driftsresultat til udlodning ender negativt, da det bliver påvirket af det realiserede kurstab. Det negative resultat kan fortsat dækkes ind af den fri egenkapital. Stiftsrådet er opmærksom herpå, og vil i.f.m. fastsættelsen af renter til ind- og udlån af stiftsmidlerne for 2026 tage højde herfor.

Den fri egenkapital (egenkapital ekskl. reserve for urealiserede kursavancer samt urealiseret kursreguleret investeringsbeviser) udgør pr. 31.12.2024 t.kr. 1.260, medens den samlede egenkapital (egenkapital inkl. reserve for urealiserede kursavancer samt urealiseret kursreguleret investeringsbeviser) pr. 31.12.2024 udgør t.kr. 1.324.

Ideelt set bør den fri egenkapital være lille, men den skal samtidig kunne absorbere kursudsving således, at den samlede egenkapital altid bør være positiv. Derfor bør den lige nu polstres, ved at sætte renten op på udlån, og renten ned på indlån.

2024 har været præget af et fald i indlån på t.kr. 10.602, samtidig med at der har været en stigning i udlån på t.kr. 3.650. Udlånet er opgjort uden de bevilgede ej udbetalte udlån der pr. 31.12.2024 udgjorde t.kr. 13.500 mod t.kr. 10.500 ultimo 2023.

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

	2020	2021	2022	2023	2024
Udlånsprocent	51,20	45,37	50,02	66,76	82,69

Overskydende likviditet investeres i investeringsbeviser via Stifternes Kapitalforvaltning. Beholdningen af investeringsbeviser er faldet fra t.kr. 16.274 til t.kr. 3.761, hvilket svarer til et fald på 76,9 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. 31.12.2024 t.kr. 132 mod t.kr. 5.755 ultimo 2023.

2.2. Forrentningen af stiftsmidler 2024

Stiftsrådet har besluttet, at forrentningsprocenten i 2024 skal være 1 procent for indlån og 1,5 procent for udlån. Såfremt det realiserede afkast bliver større eller mindre end det udloddede, vil der blive taget hensyn til dette ved fastsættelsen af renten for 2026.

Renteindtægter og realiseret nettokursgevinst for 2024 udgør t.kr. 816, hvilket udgør en forrentning af den gennemsnitlige indlånssaldo på 0,81 procent.

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

	2020	2021	2022	2023	2024
Forrentning af gennemsnitlig indlånssaldo	1,77	1,46	-1,62	-2,13	0,81

Jyske Capital rapporterer i december 2024 en effektiv forrentning (afkast) på 5,10 procent for året af de investerede beløb fra Stifternes Kapitaler i investeringsbeviserne. Samlet set over den seneste 3-årige periode med de to kapitalforvaltere, har de begge præsteret over benchmark for området.

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. Denne ændring i praksis blev anvendt fra og med regnskabsår 2022.

Med virkning fra regnskabsåret 2023, er der ændret beregningsmetode for opgørelse af realiserede kursgevinster ved salg af værdipapirer fra en opgørelse efter FIFO- princippet til opgørelse efter gennemsnitsmetoden.

Da ændringen ikke har væsentlig betydning for vurderingen af resultatet af driften, er der ikke sket tilpasning af sammenligningstallene i resultatopgørelsen. Egenkapital og balancesum er ikke påvirket heraf.

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.

Tabel 2.3.1 Resultatopgørelse København Stifts stiftsmidler

	Konto	Regnskab 2023	Regnskab 2024
Stiftsmidlernes resultat kr.			
Renteindtægter udlån	255010	-1.176.525	-1.360.079
Renteindtægter værdipapirer/bank	257010	-346.644	-249.061
Renteindtægt øvrige	252010+254010		-31.968
Renteindtægter i alt		-1.523.169	-1.641.108
Indtægter i alt		-1.523.169	-1.641.108
Renteudgifter - indlån	269010..269016	1.069.135	984.875
Administrationsomkostninger/renteudgifter	227080+269050+269210	194.070	247.945
Omkostninger i alt		1.263.205	1.232.820
Resultat ordinær drift		-259.964	-408.287
Realiserede kursgevinster	259110+259111+259112	0	-19.006
Realiserede kurstab	269221	3.824.559	844.379
Driftsresultat til udlodning		3.564.595	417.085
Samlet resultat		3.564.595	417.085

Tabel 2.3.2 Balance for København Stifts stiftsmidler

Aktiver (t. kr.)	Konto	Primo 2024	Ultimo 2024
Finansielle anlægsaktiver			
Udlån	5416+5512	81.443	85.093
Bevilget udlån ej udbetalt	5424	10.500	13.500
Investeringsbeviser - købspris	5813+5903+5822+5823	16.274	3.761
Investeringsbeviser urealiseret kursregulering	582215	-795	64
Materielle anlægsaktiver i alt		107.422	102.418
Omsætningsaktiver			
Debitorer	6115	4.030	10.335
Periodeafgrænsningsposter	6190	178	179
Likvide beholdninger	63XX	5.755	132
Omsætningsaktiver i alt		9.963	10.646

Aktiver i alt	117.385	113.064
----------------------	----------------	----------------

Tabel 2.3.3 Balance for København Stifts stiftsmidler

Passiver (t. kr.)	Konto	Primo 2024	Ultimo 2024
Egenkapital			
Egenkapital	741110	-1.677	-1.260
Egenkapital ureal.kursv. ultimo	741120	0	
Investeringsbeviser urealiseret kursregulering	712215	795	-64
Egenkapital i alt		-882	-1.324
Hensættelser	76-77XX	-10.500	-13.500
Langfristede gældsposter			
Gravstedskapitaler	841460-70+850460-70	-47.311	-48.897
Anden indlån	841410-50+850410-50	-58.690	-46.502
Langfristede gældsposter i alt		-106.001	-95.399
Kortfristede gældsforpligtelser			
Leverandører af varer og tjenesteydelser	95XX	0	-2.803
Periodeafgrænsningsposter	96XX	-2	-38
Kortfristet gæld i alt		-2	-2.841
Gæld i alt		-106.003	-98.240
Passiver i alt		-117.385	-113.064

2.4. Påtegning af stiftsrådet

Det bemærkes, at der er sket en fejl fra stiftsadministrationens side, idet stiftsrådet på mødet den 13. november 2024 har bevilliget et lån på 6 mio. kr. til menighedsrådet i Korsvej sogn, som ikke er blevet meddelt til Kapitalforvaltningen inden årets udgang. Stiftsadministrationen har ifm. skift af journalsystem i november 2024 overset denne, og har beklaget fejlen. I forlængelse heraf er der strammet op på procedurerne omkring opfølgning på bevilgede lån.

Med denne bemærkning kan stiftsrådet påtegne:

1. at regnskabet for stiftsmidler for Københavns 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.

København, den 2. april 2025



Jens Andersen,
formand for Stiftsrådet