

Årsrapport 2019
for
Københavns Stifts
Stiftsmidler



Februar 2020
Akt id: 790175

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. Desuden er årsrapporten udarbejdet i henhold til Moderniseringstyrelsens gældende vejledning (december 2019¹) med mindre tilpasninger.

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 kirker og præsteembedernes kapitaler, udgør på landsplan ca. 4,9 milliarder kr.

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

¹ <https://modst.dk/media/35639/vejledning-aarsrapport-2019.pdf>

2 Regnskab for stiftsmidler 2019

2.1. Beretning

Årsregnskabet udviser et samlet resultat på t.kr. 1.344, hvilket er t.kr. 807 mere end i 2018, hvor det samlede resultat udgjorde t.kr. 536.

Udviklingen i resultatet kan især henføres til udviklingen i de urealiserede kursgevinster/-tab, som udgør en nettokursgevinst på t.kr. 314 i 2019 mod et urealiseret kurstab på t.kr. 1.112 i 2018.

Efter afholdelse af administrationsomkostninger til Fællesfonden og renter på i alt t.kr. 219 mod t.kr. 153 i 2018 samt realiseret nettokurstab, udviser driftsresultatet til udlodning et overskud på t.kr. 1.029 mod t.kr. 1.649 i 2018.

Årets samlede resultat på t.kr. 1.344 overføres med t.kr. 1.029 til den frie egenkapital, medens t.kr. 314 overføres til reserve for urealiserede kursavancer. Den frie egenkapital (egenkapital ekskl. reserve for urealiserede kursavancer) udgør herefter pr. 31.12.2019 t.kr. 7.674.

Efter overførsel af årets urealiserede kursgevinster på kr. 314 er reserve for urealiserede kursavancer pr. 31.12.2019 positiv med t.kr. 92.

Den samlede egenkapital (egenkapital inkl. reserve for urealiserede kursavancer) pr. 31.12.2019 udgør t.kr. 7.767.

Ideelt bør den fri egenkapital (egenkapital ekskl. reserve for urealiserede kursavancer) være lille, men den skal samtidig kunne absorbere kursudsving således, at den samlede egenkapital (inklusive reserve for urealiserede kursavancer) altid bør være positiv.

2019 har været præget af en stigning i udlån og et fald i indlån. Det samlede indlån er faldet med t.kr. 2.376 til t.kr. 102.104 svarende til et fald på 2,3 procent. Det samlede udlån er steget med t.kr. 17.764 til t.kr. 55.431 svarende til en stigning på 47,2 procent. Udlånet er opgjort uden de bevilgede ej udbetalte udlån, der pr. 31.12.2019 udgjorde t.kr. 1.007 mod t.kr. 3.007 ultimo 2018.

Udlånsprocenten - det gennemsnitlige udlån i procent af det gennemsnitlige indlån - udgjorde pr. 31.12.2019 45,1 procent mod 31,7 procent ultimo 2018.

Overskydende likviditet investeres i investeringsbeviser i Stifternes Kapitaler. Den investerede kapital er faldet med t.kr. 16.334 til nominelt t.kr. 50.583 svarende til et fald på 24,4 procent. Faldet skal ses i lyset af den store stigning i udlån.

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. 31.12.2019 t.kr. 2.488 mod t.kr. 4.535 ultimo 2018.

2019 har været præget af meget lave renter og en fortsat negativ rente på kontantkonti, hvilket har medført en renteudgift på t.kr. 11 mod t.kr. 8 i 2018.

2.2. Forrentningen af stiftsmidler 2019

Stiftsrådet har besluttet, at forrentningsprocenten i 2019 skulle være 0,5 procent for indlån og 2 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 2021.

Den samlede renteindtægt samt realiseret nettokurstab for 2019 udgør t.kr. 1.778. Dette beløb udgør en forrentning af den gennemsnitlige indlånsaldo på 1,72 procent mod 2,26 i 2018.

Den samlede renteindtægt for udlån er steget med t.kr. 429, fra t.kr. 627 til t.kr. 1.056 i 2019. Det kan forklares med stigningen i udlån på 17,8 mio. kr. Renten er uændret på 2 % på udlån.

Renteindtægterne på værdipapirer er faldet med t.kr. 925, fra t.kr. 1.705 i 2018 til t.kr. 780 i 2019. Det er sket som følge af de faldende renter i 2019.

Den samlede renteudgift til indlån er steget med t.kr. 30.760 fra t.kr. 498.773 i 2018 til t.kr. 529.533 i 2019.

Den effektive forrentning af det investerede beløb i investeringsbeviserne gennem Stifternes Kapitaler er for 2019 opgjort til 2,05 procent, jf. december månedens rapportering af kapitalforvaltningen fra Jyske Capital.

Udlodningen fra investeringsbeviserne udgjorde i 2019 1,23 procent mod et udbytte i 2018 på 2,4 procent.

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 anskaffelspris* 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. afskrivning på økonomisystemerne KAS og GIAS og finansieres af stiftsmidlernes afkast.

Det er stiftsrådets opfattelse, at det realiserede afkast er tilfredsstillende i forhold til de gældende markedsvilkår.

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.

Årsrapport 2019 for Københavns stiftsmidler

Tabel 2.3.1. Resultatopgørelse København Stifts stiftsmidler		
	Regnskab 2018	Regnskab 2019
Stiftsmidlernes resultat kr.		
Renteindtægter udlån	-627.375	-1.055.901
Renteindtægter værdipapirer/bank	-1.705.273	-780.025
Renteindtægter i alt	-2.332.648	-1.835.926
Indtægter i alt	-2.332.648	-1.835.926
Renteudgifter - indlån	498.773	529.533
Administrationsomkostninger/renter	152.788	219.361
Omkostninger i alt	651.561	748.894
Resultat ordinær drift	-1.681.087	-1.087.032
Realiserede kursgevinster	-132.147	-326.017
Realiserede kurstab	164.710	383.676
Driftsresultat til udlodning	-1.648.524	-1.029.374
Urealiserede kursgevinster ultimo	-69.457	-674.428
Urealiserede kurstab ultimo	1.181.604	360.060
Urealiserede kursregulering i alt	1.112.146	-314.369
Samlet resultat	-536.378	-1.343.743

Årsrapport 2019 for Københavns stiftsmidler

Tabel 2.3.2. Balance for København Stifts stiftsmidler			
Aktiver (t. kr.)	Konto	Primo 2019	Ultimo 2019
Finansielle anlægsaktiver			
Udlån	5416+5512	37.667	55.431
Bevilget udlån ej udbetalt	5424	3.007	1.007
Investeringsbeviser	5813+5903	66.917	50.583
Investeringsbeviser urealiseret tab/gevinst til pari	582211+582310	1.401	967
Investeringsbeviser urealiseret tab/gevinst ultimo	582312	-222	92
Materielle anlægsaktiver i alt		108.770	108.080
Omsætningsaktiver			
Debitorer	6115	630	869
Periodeafgrænsningsposter	6190	115	87
Likvide beholdninger	63XX	4.535	2.488
Omsætningsaktiver i alt		5.279	3.443
Aktiver i alt		114.049	111.523
Passiver (t. kr.)			
Passiver (t. kr.)	Konto	Primo 2019	Ultimo 2019
Egenkapital			
Egenkapital	741110	-6.645	-7.674
Egenkapital ureal.kursv. ultimo	741120	222	-92
Egenkapital i alt		-6.423	-7.767
Hensættelser	76-77XX	-3.007	-1.007
Langfristede gældsposter			
Gravsteds kapitaler	841460-70+850460-70	-49.492	-49.245
Anden indlån	841410-50+850410-50	-54.988	-52.859
Langfristede gældsposter i alt		-104.480	-102.104
Kortfristede gældsforpligtelser			
Leverandører af varer og tjenesteydelser	95XX	0	-472
Periodeafgrænsningsposter	96XX	-139	-173
Kortfristet gæld i alt		-139	-645
Gæld i alt		-104.619	-102.749
Passiver i alt		-114.049	-111.523

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. 76 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.

2.4. Påtegning af stiftsrådet

Det tilkendegives hermed,

1. at årsrapporten for Københavns 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.

København, den 18 / 3 2020

Formand for Stiftsrådet