

**Årsrapport 2024**  
**for**  
**Haderslev Stifts**  
**Stiftsmidler**

Februar 2025  
Akt nr. 3346120

## 1. Indledning

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

Regnskabet aflægges endvidere 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 Haderslev 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 resultat til udlodning på t.kr. 1.944 for 2024, mod et underskud på t.kr. 3.486 i 2023. Det er en markant forbedring af resultatet på t.kr. 5.431.

Udviklingen i resultatet kan især henføres til udviklingen i de realiserede kursreguleringer, der i 2024 udviser et nettokurstab på t.kr. 2.836 mod et nettokurstab på t.kr. 5.157 i 2023. En forbedring på t.kr. 2.321.

Renteindtægter for udlån er steget med t.kr. 1.634 fra 2023 til 2024. Samtidig er det sket et fald i renteudgifter på indlån med t.kr. 5. Disse ændringer i renterne har påvirket resultatet positivt med t.kr. 1.639.

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 her 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.

Det høje renteniveau generelt i markedet har haft en positiv påvirkning på resultatet i 2024, hvilket afspejles i den markante udvikling i renteindtægterne fra værdipapirerne og banken. Således er nettorenteindtægterne i 2024 t.kr. 5.758 mod t.kr. 2.475 i 2023, hvilket er en stigning på t.kr. 3.283.

Årets resultat af ordinær drift vurderes som værende tilfredsstillende. Driftsresultatet til udlodning er vendt fra et negativt resultat i 2023 til et positivt resultat i 2024, hvilket har været et område med stor opmærksomhed i årets løb.

Den fri egenkapital (egenkapital ekskl. reserve for urealiserede kursavancer samt urealiseret kursreguleret investerings-beviser) udgør pr. 31.12.2024 t.kr. 5.313, medens den samlede egenkapital (egenkapital inkl. reserve for urealiserede kursavancer samt urealiseret kursreguleret investeringsbeviser) pr. 31.12.2024 udgør t.kr. 1.990.

Ideelt set bør den fri egenkapital være lille, men den skal samtidig kunne absorbere kursudsving således, at den samlede egenkapital altid bør være positiv.

Stiftets samlede egenkapital er ved udgangen af regnskabsåret 2024 igen positiv. Det har været et område med stor fokus at få en positiv egenkapitalen igen, blandt andet ved fastsættelsen af stiftets renteprocenter på ind- og udlån.

# Årsrapport 2024 for Haderslev Stifts stiftsmidler

2024 har været præget af et lille fald i indlån på t.kr. 2.789, samtidig med at der har været en stigning i udlån på t.kr. 19.608. Udlånet er opgjort uden de bevilgede ej udbetalte udlån der pr. 31.12.2024 udgjorde t.kr. 100.993 mod t.kr. 86.366 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	46,2	47,3	48,1	49,8	52,5

Overskydende likviditet investeres i investeringsbeviser via Stifternes Kapitalforvaltning. Beholdningen af investeringsbeviser er faldet fra t.kr. 245.626 til 219.254, hvilket svarer til et fald på 10,7 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. 3.534 mod t.kr. 3.986 ultimo 2023.

## **2.2. Forrentningen af stiftsmidler i 2024**

Stiftsrådet i Haderslev Stift har besluttet at forrentningsprocenten i 2024 skulle være 0,5 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. 5.591, hvilket udgør en forrentning af den gennemsnitlige indlånssaldo på 1,0 procent.

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

	2020	2021	2022	2023	2024
Forrentning af gennemsnitlig indlånssaldo	1,6	1,1	-0,8	0,0	1,0

Jyske Capital rapporterer i december 2024 en effektiv forrentning (afkast) på 4,93 procent for året af de investerede beløb fra Stifternes Kapitaler i investeringsbeviserne. Samlet set over en 3-årig 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 Haderslev Stifts stiftsmidler**

	Konto	Regnskab 2023	Regnskab 2024
<b>Stiftsmidlernes resultat kr.</b>			
Renteindtægter udlån	255010	-2.802.332	-4.436.034
Renteindtægter værdipapirer/bank	257010	-2.346.275	-3.897.794
Renteindtægt øvrige	252010+254010		-92.601
<b>Renteindtægter i alt</b>		<b>-5.148.607</b>	<b>-8.426.429</b>
<b>Indtægter i alt</b>		<b>-5.148.607</b>	<b>-8.426.429</b>
Renteudgifter - indlån	269010..269016	2.673.848	2.668.220
Administrationsomkostninger/renteudgifter	227080+269050+269210	804.379	978.226
<b>Omkostninger i alt</b>		<b>3.478.227</b>	<b>3.646.446</b>
<b>Resultat ordinær drift</b>		<b>-1.670.380</b>	<b>-4.779.983</b>
Realiserede kursgevinster	259110+259111+259112	0	-19.551
Realiserede kurstab	269221	5.156.668	2.855.255
<b>Driftsresultat til udlodning</b>		<b>3.486.288</b>	<b>-1.944.279</b>
<b>Samlet resultat</b>		<b>3.486.288</b>	<b>-1.944.279</b>

**Tabel 2.3.2 Balance for Haderslev Stifts stiftsmidler**

Aktiver (t. kr.)	Konto	Primo 2024	Ultimo 2024
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>			
Udlån	5416+5512	270.671	<b>290.279</b>
Bevilget udlån ej udbetalt	5424	86.366	<b>100.993</b>
Investeringsbeviser - købspris	5813+5903+5822+5823	245.626	<b>219.254</b>
Investeringsbeviser urealiseret kursregulering	582215	-12.897	<b>-3.323</b>
<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>		<b>589.766</b>	<b>607.203</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>			
Debitorer	6115	17.337	<b>24.369</b>
Periodeafgrænsningsposter	6190	1.075	<b>998</b>
Likvide beholdninger	63XX	3.986	<b>3.534</b>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<b>22.398</b>	<b>28.901</b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b>612.164</b>	<b>636.104</b>

<b>Tabel 2.3.3 Balance for Haderslev Stifts stiftsmidler</b>			
<b>Passiver (t. kr.)</b>	<b>Konto</b>	<b>Primo 2024</b>	<b>Ultimo 2024</b>
<b>Egenkapital</b>			
Egenkapital	741110	-3.369	-5.313
Egenkapital ureal.kursv. ultimo	741120	0	0
Investeringsbeviser urealiseret kursregulering	712215	12.897	3.323
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>9.528</b>	<b>-1.990</b>
<b>Hensættelser</b>			
	76-77XX	<b>-86.366</b>	<b>-100.993</b>
<b>Langfristede gældsposter</b>			
Gravstedskapitaler	841460-70+850460-70	-487.244	-482.028
Anden indlån	841410-50+850410-50	-48.082	-50.509
<b>Langfristede gældsposter i alt</b>		<b>-535.326</b>	<b>-532.537</b>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>			
Leverandører af varer og tjenesteydelser	95XX		
Periodeafgrænsningsposter	96XX	0	-584
<b>Kortfristet gæld i alt</b>		<b>0</b>	<b>-584</b>
<b>Gæld i alt</b>		<b>-535.326</b>	<b>-533.121</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>-612.164</b>	<b>-636.104</b>

#### **2.4. Påtegning af stiftsrådet**

Det tilkendegives hermed,

1. at regnskabet for stiftsmidler for Haderslev 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 regnskabsafleggelsen, 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.

Haderslev, den 25. februar 2025.



Formand  
Haderslev Stiftsråd