

Aage V. Jensens Fond

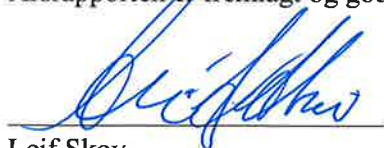
Kampmannsgade 1, 6., 1604 København V

CVR-nr. 10 66 46 08

Årsregnskab

1. januar - 31. december 2018

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på fondens bestyrelsesmøde den 27. maj 2019



Leif Skov
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Fondsoplysninger	
Fondsoplysninger	4
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2018	
Anvendt regnskabspraksis	5
Resultatopgørelse	6
Balance	7
Noter	9

Ledelsespåtegning

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt årsregnskabet for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for Aage V. Jensens Fond.

Årsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med god regnskabsskik på grundlag af den på side 5 anvendte regnskabspraksis.


Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

København V, den 27. maj 2019

Bestyrelse



Leif Skov
Formand



Bent Aaby



Thomas Secher Jensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til bestyrelsen i Aage V. Jensens Fond

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Aage V. Jensens Fond for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter god regnskabsskik på grundlag af den på side 6 anvendte regnskabspraksis.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med god regnskabsskik på grundlag af den på side 5 anvendte regnskabspraksis.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af fonden i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med god regnskabsskik på grundlag af den på side 6 anvendte regnskabspraksis. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere fondens evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere fonden, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:


- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af fondens interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om fondens evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at fonden ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

København, den 27. maj 2019

Grant Thornton

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 34 20 99 36


Jens Max Haugbyrd
statsautoriseret revisor
mnc6161


Allan Breiling
statsautoriseret revisor
mnc35809

Fondsoplysninger

Fonden	Aage V. Jensens Fond Kampmannsgade 1, 6. 1604 København V
	Telefon: 33132145
	Telefax: 33909030
	E-mail: post@avjf.dk
	CVR-nr.: 10 66 46 08
	Stiftet: 1. januar 1994
	Hjemsted: København
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Leif Skov, Formand Bent Aaby Thomas Secher Jensen
Revision	Grant Thornton, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Stockholmsgade 45 2100 København Ø
Bankforbindelse	Danske Bank, Finanscenter København, Holmens Kanal 2, 1090 København K

Anvendt regnskabspraksis

Årsregnskabet udarbejdes i overensstemmelse med god regnskabsskik.

Anvendte regnskabsprincipper, der er uændrede i forhold til sidste år, er følgende:

Resultatopgørelsen omfatter renteindtægter og udgifter af fondens samlede værdipapirbeholdning og af bankindeståender, samt kursreguleringer af værdipapirer under disponible aktiver. Endvidere fragår i resultatopgørelsen administrative omkostninger og skatter.

Resultatopgørelsens indtægter samt omkostninger periodiseres og medregnes således i det år, de vedrører.

Uddelinger afholdes og posteres direkte på fondens rådighedskapital.

Værdipapirer værdiansættes til børskursværdi. Kursgevinster og tab føres over den bundne kapital og resultatopgørelsen, når de realiseres og ved ændringer i børskursværdi.

I resultatopgørelsen føres beregnet skat af såvel årets skattepligtige indkomst som ændring i udskudt skat. Beløbet opdeles i balancen som henholdsvis gældsforpligtigelser og hensatte forpligtigelser.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser og på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser måles til nominel værdi.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Obligationer, rente	812.725	266.195
Kursregulering obligationer	100.245	41.915
Kursregulering investeringsforeningsbeviser	-153.294	125.394
Pengeinstitutter, rente	-2.403	881
Skat, rente	0	-10
Udbytte aktier og investeringsbeviser	669.976	586.176
Kursregulering aktier	0	-19.985
Indtægter	1.427.249	1.000.566
Bestyrelshonorarer	-150.000	-75.000
Bestyrelsesansvarsforsikring	-20.906	0
Bestyrelsesomkostninger	0	-828
Performance fee, depot og bankgebyrer, Danske Bank	-167.898	-127.702
Revisionshonorar ind. moms	-36.000	-36.000
Resultat før skat	1.052.445	761.036
1 Skat af årets resultat	704.938	-715.055
Årets resultat	1.757.383	45.981
Forslag til resultatdisponering:		
Henlæggelse til bunden kapital	0	0
Henlæggelse til rådighedskapital	1.757.383	45.981
Disponeret i alt	1.757.383	45.981
ÅRETS SAMLEDE RESULTAT		
Årets resultat	1.757.384	45.981
Årets kursreguleringer ført på bunden kapital	-1.936.578	2.374.165
I alt	-179.194	2.420.146
Årets samlede afkast af værdipapirer m.v.	-509.328	3.374.731

Balance 31. december

Aktiver		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Note			
Bundne aktiver			
Bankindestående		8.178.596	989.269
Obligationer		17.407.952	20.875.184
Erhvervsobligationer		0	384.883
Investeringsforeningsbeviser		12.171.185	13.324.231
Aktier		22.609.739	24.685.612
Overførsel fra disponible midler		90.044	2.134.914
Bundne aktiver i alt		<u>60.457.516</u>	<u>62.394.093</u>
Disponible aktiver			
Bankindestående		511.075	655.802
Obligationer		8.762.813	10.837.442
Investeringsforeningsbeviser		2.593.812	2.744.077
Tilgodehavende skat		28.782	32.740
Beregnete tilgodehavende renter		316.047	100.212
Overførsel til bundne midler		-90.044	-2.134.914
Disponible aktiver i alt		<u>12.122.485</u>	<u>12.235.359</u>
Aktiver i alt		<u>72.580.001</u>	<u>74.629.452</u>

Balance 31. december

Passiver		2018	2017
Note		<u> </u>	<u> </u>
Egenkapital			
3	Bunden kapital	60.457.516	62.394.093
4	Rådighedskapital	6.444.347	6.996.134
	Egenkapital i alt	<u>66.901.863</u>	<u>69.390.227</u>
Hensatte forpligtelser			
	Hensættelser til udskudt skat	3.247.300	4.046.100
	Hensatte forpligtelser i alt	<u>3.247.300</u>	<u>4.046.100</u>
Gældsforpligtelser			
	Diverse omkostningskreditorer	105.863	111.000
	Skyldige uddelinger	2.324.975	1.082.125
	Gældsforpligtelser i alt	<u>2.430.838</u>	<u>1.193.125</u>
	Passiver i alt	<u>72.580.001</u>	<u>74.629.452</u>

5 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Noter

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
1. Skat af årets resultat		
Skat af årets resultat	75.922	0
Årets regulering af udskudt skat	-798.800	642.700
Udenlandske udbytteskatter	17.940	72.355
	<u>-704.938</u>	<u>715.055</u>
2. Resultatdisponering		
<p>Fonden har ved skrivelse af 20. december 2017 anmodet om ændring af fundatsens § 4, hvorefter kravet til henlæggelse af 20% af årets overskud til den bundne kapital udgår og erstattes af bestemmelse om at bestyrelsen kan foretage rimelige henlæggelser af årets overskud til konsolidering af fondens formue. I årsregnskabene for 2017 og 2018 har bestyrelsen anvendt den ansøgte ændring og ikke fundet anledning til at konsolidere formuen yderligere, idet det ansøgte forventes imødekommet. Eventuel afvigelse herfra indarbejdes i årsregnskabet for 2019.</p>		
3. Bunden kapital		
Bunden kapital 1. januar 2018	62.394.093	65.504.756
Overført til rådighedskapital, skattepligtigekursgevinster, 2016	0	-1.577.134
Overføres til rådighedskapital, skattepligtige kursgevinster 2017	0	-3.907.694
Kursregulering af obligationer	-349.299	373.072
Kursregulering af aktier	-1.106.606	1.799.061
Kursregulering af investeringsbeviser	-477.832	204.769
Kursregulering af virksomhedsobligationer	-2.840	-2.737
	<u>60.457.516</u>	<u>62.394.093</u>

Noter

	<u>31/12 2018</u>	<u>31/12 2017</u>
4. Rådighedskapital		
Rådighedskapital 1. januar 2018	6.996.134	1.650.075
Årets overførte overskud eller underskud	1.757.383	45.981
Overført til rådighedskapital, skattepligtige kursgevinster 2016	0	1.577.134
Overføres til rådighedskapital, skattepligtige kursgevinster 2017	0	3.907.694
Årets uddelinger	-2.309.170	-724.750
Uddelinger, ikke effektueret	0	540.000
	<u>6.444.347</u>	<u>6.996.134</u>
5. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
Ingen.		