

Aage V. Jensens Fond


Kampmannsgade 1, 6., 1604 København V

CVR-nr. 10 66 46 08

Årsregnskab

1. januar - 31. december 2019

Årsregnskabet er fremlagt og godkendt på fondens årsmøde den 9. juni 2020.



Leif Skov

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Fondsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2019	
Anvendt regnskabspraksis	5
Resultatopgørelse	6
Balance	7
Noter	9

Ledelsespåtegning

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt årsregnskabet for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 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 2019 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

København V, den 9. juni 2020

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 2019, 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 2019 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 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 9. juni 2020

Grant Thornton

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 34 20 99 36


Jens Max Haugbyrd
statsautoriseret revisor
mne6161


Allan Breiling
statsautoriseret revisor
mne35809

Fondsoplysninger

Fonden	Aage V. Jensens Fond Kampmannsgade 1, 6. 1604 København V
	Telefon: 33132145 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 Stockholmegade 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 disponible kapital.

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>2019</u>	<u>2018</u>
Obligationer, rente	960.873	812.725
Kursregulering obligationer	8.512	100.245
Kursregulering investeringsforeningsbeviser	289.440	-153.294
Pengeinstitutter, rente	-34	-2.403
Skat, rente	-26	0
Udbytte aktier og investeringsbeviser	589.729	669.976
Indtægter	1.848.494	1.427.249
Bestyrelshonorarer	-150.000	-150.000
Bestyrelsesansvarsforsikring	0	-20.906
Bestyrelsesomkostninger	-6.440	0
Performance fee, depot og bankgebyrer, Danske Bank	-115.223	-167.898
Revisionshonorar ind. moms	-50.000	-36.000
Advokathonorar	-68.750	0
Resultat før skat	1.458.081	1.052.445
2 Skat af årets resultat	-591.359	704.938
Årets resultat	866.722	1.757.383
Forslag til resultatdisponering:		
Henlæggelse til bunden kapital for 2017 og 2018	121.357	0
Henlæggelse til bunden kapital for 2019, 4% af årets uddelinger	288.958	0
Henlæggelse til disponibel kapital	456.407	1.757.383
Disponeret i alt	866.722	1.757.383
Årets samlede resultat		
årets resultat	866.722	1.757.384
Årets kursreguleringer ført på bunden kapital	8.455.881	-1.936.578
I alt	9.322.603	-179.194
Årets samlede afkast af værdipapirer m.v.	10.304.375	-509.328

Balance 31. december

Aktiver		2019	2018
Note		<u> </u>	<u> </u>
Bundne aktiver			
Bankindestående		9.262.282	8.178.596
Obligationer		15.654.744	17.407.952
Investeringsforeningsbeviser		13.483.253	12.171.185
Aktier		30.568.803	22.609.739
Overførsel til disponible midler		-1.642.980	90.044
Bundne aktiver i alt		<u>67.326.102</u>	<u>60.457.516</u>
Disponible aktiver			
Bankindestående		1.527.253	511.075
Obligationer		6.134.280	8.762.813
Investeringsforeningsbeviser		1.199.669	2.593.812
Tilgodehavende skat		19.172	28.782
Beregnete tilgodehavende renter		300.405	316.047
Overførsel fra bundne midler		1.642.980	-90.044
Disponible aktiver i alt		<u>10.823.759</u>	<u>12.122.485</u>
Aktiver i alt		<u>78.149.861</u>	<u>72.580.001</u>

Balance 31. december

Passiver			
Note		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Egenkapital			
4	Bunden kapital	67.326.102	60.457.516
5	Disponibel kapital	1.874.423	6.444.347
	Egenkapital i alt	<u>69.200.525</u>	<u>66.901.863</u>
Hensatte forpligtelser			
	Hensættelser til udskudt skat	3.751.426	3.247.300
	Hensatte forpligtelser i alt	<u>3.751.426</u>	<u>3.247.300</u>
Gældsforpligtelser			
	Diverse omkostningskreditorer	119.960	105.863
	Skyldige uddelinger	5.077.950	2.324.975
	Gældsforpligtelser i alt	<u>5.197.910</u>	<u>2.430.838</u>
	Passiver i alt	<u>78.149.861</u>	<u>72.580.001</u>
1	Efterfølgende begivenheder		
6	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		

Noter

1. Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets udløb er der sket udbrud af sygdommen COVID-19.

For fonden er den væsentligste usikkerhed i den forbindelse afkastet af porteføljepapirerne for 2020. Medio maj måned 2020 har afkastet for den forløbne del af 2020 været negativt med 3.798 t.kr., fordelt med et positivt afkast på 428 t.kr. vedrørende disponible afkast og kurstab på 4.226 t.kr. vedrørende bundne værdipapirer.

2. Skat af årets resultat

Skat af årets resultat	68.156	75.922
Årets regulering af udskudt skat	504.126	-798.800
Udenlandske udbytteskatter	19.077	17.940
	<u>591.359</u>	<u>-704.938</u>

3. Resultatdisponering

Civilstyrelsen har ved skrivelse af 6. juni 2019 meddelt ændring til fundatsens § 4, hvorefter pligtmæssig konsolidering til bunden kapital skal foretages med mindst 4% af årets uddelinger.

I overensstemmelse hermed er i resultafordelingen for 2019 foretaget efterregulering af beløbene for 2017 og 2018.

4. Bunden kapital

Bunden kapital 1. januar 2019	60.457.516	62.394.093
Henlagt af årets overskud	288.958	0
Overført henlæggelse 2017 og 2018, 4% af årets uddelinger	121.357	0
Overføres til rådighedskapital, skattepligtige kursgevinster 2019	-1.997.610	0
Kursregulering af obligationer	14.389	-349.299
Kursregulering af aktier	6.865.867	-1.106.606
Kursregulering af investeringsbeviser	1.575.625	-477.832
Kursregulering af virksomhedsobligationer	0	-2.840
	<u>67.326.102</u>	<u>60.457.516</u>

Noter

	<u>31/12 2019</u>	<u>31/12 2018</u>
5. Disponibel kapital		
Disponibel kapital 1. januar 2019	6.444.347	6.996.134
Årets overførte overskud eller underskud	456.407	1.757.383
Overføres fra bunden kapital, skattepligtigekursgevinster 2019	1.997.610	0
Uddelinger ikke effektueret	200.000	0
Årets uddelinger	<u>-7.223.941</u>	<u>-2.309.170</u>
	<u>1.874.423</u>	<u>6.444.347</u>
6. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
Ingen.		