

Jacob og Helene Michaelsens Fond

CVR nr: 11 63 62 33
Årsrapport 2013

Forvaltningsdepot nr.: 8886 451 650

Udfærdiget af Nordea Forvaltning

Bestyrelsens Regnskabspåtegning

Vi har i dag behandlet og godkendt årsregnskabet for 2013 for
Jacob og Helene Michaelsens Fond

Årsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med god regnskabsskik og efter Lov om fonde
og visse foreninger.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsregnskabet giver
et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31 december 2013
samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret.

Uddelinger og anden resultatdisponering er foretaget i overensstemmelse med vedtægternes
bestemmelser.

_____	_____
Sted(By)	Dato
_____	_____
_____	_____

Revisionspåtegning

Til bestyrelsen i **Jacob og Helene Michaelsens Fond**

Vi har revideret fondens årsregnskab for perioden 1. januar 2013 til 31. december 2013 omfattende anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, noter og skatteberegning. Årsregnskabet aflægges efter lov om fonde og visse foreninger.

Bestyrelsens ansvar for årsregnskabet

Bestyrelsen har ansvaret for at udarbejde og aflægge et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med Lov om fonde og visse foreninger. Dette ansvar omfatter udformning, implementering og opretholdelse af interne kontroller, der er relevante for at udarbejde og aflægge et årsregnskab, der giver et retvisende billede uden væsentlig fejlinformation, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl, samt valg og anvendelse af en hensigtsmæssig regnskabspraksis og udøvelse af regnskabsmæssige skøn, som er rimelige efter omstændighederne.

Revisors ansvar og udførte revision

Vores arbejde er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har tilrettelagt og udført vores revision i overensstemmelse med almindeligt anerkendte danske revisionsprincipper, med henblik på at opnå en høj grad af sikkerhed for, at årsregnskabet ikke indeholder væsentlig fejlinformation. En revision omfatter handlinger for at opnå revisionsbevis for de beløb og oplysninger, der er anført i årsregnskabet. De valgte handlinger afhænger af revisors vurdering - med henvisning til de særlige regler, der gælder for ikke-erhvervsdrivende fonde - herunder vurderingen af risikoen for væsentlige fejlinformation i årsregnskabet, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl.

Ved risikovurdering overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for legatets udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udtrykke en konklusion om effektiviteten af legatets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse at årsregnskabet giver et retvisende billede af legatets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2013 samt af resultatet af legatets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2013 til 31. december 2013 i overensstemmelse med lovgivningen og legatets fundats

København den

05-02-2014

Christian Vinther



Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Værdipapirer optages til kursværdi på balancedagen.

Anvendt regnskabspraksis er derudover uændret i forhold til foregående år.

Resultatopgørelse

Der foretages periodisering af alle væsentlige indtægter og omkostninger. Uddelinger udgiftsføres så snart de kendes.

Skat

Fondens porteføljeaktier beskattes efter realisationsprincippet. Obligationerne beskattes efter lagerprincippet. Fondens obligationsbaserede investeringsforeninger er beskattet efter lagerprincippet. Fremadrettet er Fondens aktier fortsat på realisationsprincippet.

Balance

Noterede værdipapirer optages til kursværdi på balancedagen. Udenlandske værdipapirer omregnes til danske kroner på baggrund af den officielle valutakurs på balancedagen.

Øvrige aktiver optages til pålydende værdi.

Realiserede kursgevinster/-tab og urealiserede kursgevinster af bundne aktiver føres over den bundne egenkapital. Realiserede kursgevinster/-tab og urealiserede kursreguleringer af frie aktiver føres over den frie egenkapital.

Resultatopgørelse

31. december 2013

	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>	
	Ordinære indtægter		
Note 1	Rente af bankindestående	347,41	265,63
	Kuponrenter af obligationer	821,22	2.697,08
	Handelsrenter ved køb og salg	126,88	1,17
	Renteafkast fra investeringsforeninger	14.944,65	8.203,00
	Aktieafkast investeringsforeninger	1.098,00	1.619,25
	Ordinære indtægter i alt	17.338,16	12.786,13
	Omkostninger		
Note 2	Honorar til Nordea	-1.139,43	-1.145,47
	Skyldig revision	-1.320,00	-1.320,00
	Skyldig administration	-500,00	-500,00
	Omkostninger i alt	-2.959,43	-2.965,47
	Resultat før uddelinger/skat	14.378,73	9.820,66
	Uddelinger		
Note 3	Hensat til senere uddeling	0,00	-5.842,00
	Uddeling i alt	0,00	-5.842,00
	Resultat efter uddelinger	14.378,73	3.978,66
	Konsolidering	-1.438,00	-982,00
	Skattegodtgørelse	6,82	8,51
	Resultat efter disponering	12.947,55	3.005,17
	Overført fra sidste år	32.319,13	29.313,96
	Overføres til næste år	45.266,68	32.319,13
	Disponibel kapital i alt	45.266,68	32.319,13

Aktiver

31. december 2013

		<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
	Bundne aktiver		
Note 5	Obligationer	0,00	42.219,81
Note 5	Obligationsbaserede investeringsforeninger	285.800,70	255.120,75
Note 5	Aktier og aktiebaserede investeringsforeninger	122.634,35	104.646,75
	Kapitalkonto	4.317,42	6.400,87
Note 4	Mellemregning fri kapital	1.402,75	956,71
	Bundne aktiver i alt	<u>414.155,22</u>	<u>409.344,89</u>
	Frie aktiver		
	Afkastkonto	57.310,43	43.720,66
Note 4	Mellemregning bunden kapital	-1.402,75	-956,71
	Tilgodehavende udbytteskat	693,00	889,18
	Frie aktiver i alt	<u>56.600,68</u>	<u>43.653,13</u>
	Aktiver i alt	470.755,90	452.998,02

Passiver

31. december 2013

	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Bunden egenkapital		
Bunden egenkapital primo	409.344,89	397.354,18
Note 5 Kursreguleringer obligationer	-103,00	-926,00
Note 5 Kursreguleringer obl. investeringsfor.	-14.513,00	4.999,05
Note 5 Kursreguleringer aktier og akt. invest.for.	17.988,33	6.935,66
Konsolidering	1.438,00	982,00
Bunden egenkapital i alt	414.155,22	409.344,89
Fri Egenkapital		
Fri egenkapital primo	32.319,13	29.313,96
Årets resultat efter disponering	12.947,55	3.005,17
Fri egenkapital i alt	45.266,68	32.319,13
Egenkapital i alt	459.421,90	441.664,02
Note 3 Hensættelser	9.514,00	9.514,00
Gæld m.v.		
Skyldig revision	1.320,00	1.320,00
Skyldig administration	500,00	500,00
Gæld i alt m.v.	1.820,00	1.820,00
Passiver i alt	470.755,90	452.998,02

Note 1 Rente af bankindestående

Rente af kapitalkonto	35,25
Rente af afkastkonto	<u>312,16</u>
I alt	<u>347,41</u>

Note 2 Honorar til Nordea

Depotgebyr	-136,00
Private Banking Aftale	-403,43
Regnskabs honorar	<u>-600,00</u>
I alt	<u>-1.139,43</u>

Note 3 Hensættelser

Hensat regnskabsår	Beløb	Uddelt i år	Rest
2011	3.672,00	0,00	3.672,00
2012	5.842,00	0,00	<u>5.842,00</u>
I alt			<u>9.514,00</u>

Note 4 Mellemregning

Rente på kapitalkonto ultimo	35,25
Konsolidering	<u>-1.438,00</u>
I alt	<u>-1.402,75</u>

Note 5 Bundne værdipapirer

	31-12-2012			31-12-2013		
Obligationer	Nom.	Kurs	Kursværdi	Nom.	Kurs	Kursværdi
6% Nordea Kredit OA 2038	2.745,33	108,950	2.991,04	0,00	0,000	0,00
4,0 Nordea Kre. 44 IO/10	37.882,79	103,553	39.228,77	0,00	0,000	0,00
	40.628,12		42.219,81	0,00		0,00

	31-12-2012			31-12-2013		
Obligationsbaserede investeringsforeninger	Stk	Kurs	Kursværdi	Stk.	Kurs	Kursværdi
Nordea Invest Globale Obligationer	279	104,100	29.043,90	279	94,500	26.365,50
Nordea Invest Mellem lange obligationer	1.153	175,100	201.890,30	1.153	164,400	189.553,20
Bankinvest Korte Danske Obligationer	265	91,270	24.186,55	265	91,050	24.128,25
Sydinvest Virksomhedsobligationer	0	0,000	0,00	525	87,150	45.753,75
	1.697		255.120,75	2.222		285.800,70

	31-12-2012			31-12-2013		
Aktier og aktiebaserede investeringsforeninger	Stk.	Kurs	Kursværdi	Stk.	Kurs	Kursværdi
Nordea Invest Verden	403	84,350	33.993,05	403	95,200	38.365,60
Nordea Invest Stabile Aktier	695	101,660	70.653,70	695	121,250	84.268,75
	1.098		104.646,75	1.098		122.634,35

Note 6 Skatteberegning

Ordinære indtægter	17.338
Kursreguleringer obligationer	-103
Kursregulering obligationsbaserede inv.	-14.513
Kursregulering af aktier	0
Modregning af tidligere tab	0
Indtægter i alt	2.722
Udgifter	-2.959
Nettoindkomst før Bundfradrag	-237
Bundfradrag	237
Nettoindkomst efter bundfradrag	0
Almennyttige legatuddelinger	0
Legatuddelinger skattepligtige modtagere	0
Legatuddelinger andre formål	0
Anvendt tidligere års henlæggelser	0
Hensat til senere uddeling	0
Konsolideringsfradrag	0
Sum af fradrag	0
Bundfradrag	0
Frdrag til modregning i Nettoindkomst	0
Skattepligtig indkomst afrundet	0

	Underskud LL § 15	Kurstab FBL § 3, stk. 2	Kurstab ABL § 9, 19 & 43	Nettokurstabs- konto
Saldo primo året	0	0	0	0
Anvendt i året	0	0	0	0
Tilgang i året	0	237	0	0
Saldo ultimo året	0	237	0	0