

Thorleif Jackson ApS

Petersborgvej 62
3400 Hillerød
CVR-nr. 29 31 79 25

Årsrapport 2015

10. regnskabsår

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling
den 10/3 - 2016



Dirigent, Thorleif Jackson

Indholdsfortegnelse

	side
Påtegning	
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab	
Regnskabspraksis	10
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	12
Balance pr. 31. december	13
Noter	15

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Thorleif Jackson ApS for regnskabsåret 1. januar 2015 - 31. december 2015.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med Årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktivitet for regnskabsåret 1. januar 2015 - 31. december 2015.

Ledelsesberetningen indeholder efter min opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Jeg kan tillige oplyse, at ingen af selskabets aktiver er pantsat eller behæftet med ejendomsforbehold ud over de i årsrapporten anførte, og at der ikke påhviler selskabet eventualforpligtelser, som ikke fremgår af årsregnskabet.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hillerød, den 27. januar 2016

Direktionen


Thorleif Jackson

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Thorleif Jackson ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Thorleif Jackson ApS for regnskabsåret 1. januar 2015 - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter Årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med Årsregnskabsloven. 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.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets 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.

Den uafhængige revisors erklæringer - fortsat

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktivitet for regnskabsåret 1. januar 2015 - 31. december 2015 i overensstemmelse med Årsregnskabsloven.

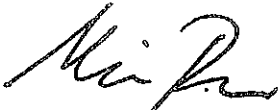
Erklæring i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til Årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Roskilde, den 27. januar 2016

Trekroner Revision A/S
Statsautoriserede Revisorer
CVR-nr.: 28 99 13 55



Michael Plæhn
Statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Thorleif Jackson ApS
Petersborgvej 62
3400 Hillerød

Telefon: 48 22 48 16

CVR-nr.: 29 31 79 25

Stiftet: 20. januar 2006

Hjemsted: Hillerød

Regnskabsår: 1. januar - 31. december

Direktion

Thorleif Jackson

Revision

Trekroner Revision A/S
Statsautoriserede Revisorer
Universitetsparken 2
4000 Roskilde

Bankforbindelse

Sydbank
Sdr. Jernbanevej 18 C
3400 Hillerød

Nordnet
Havneholmen 25, 7. sal
1561 København V

Advokat

Nyborg & Rørdam
Lars Kjeldsen
St. Kongensgade 77
1022 København

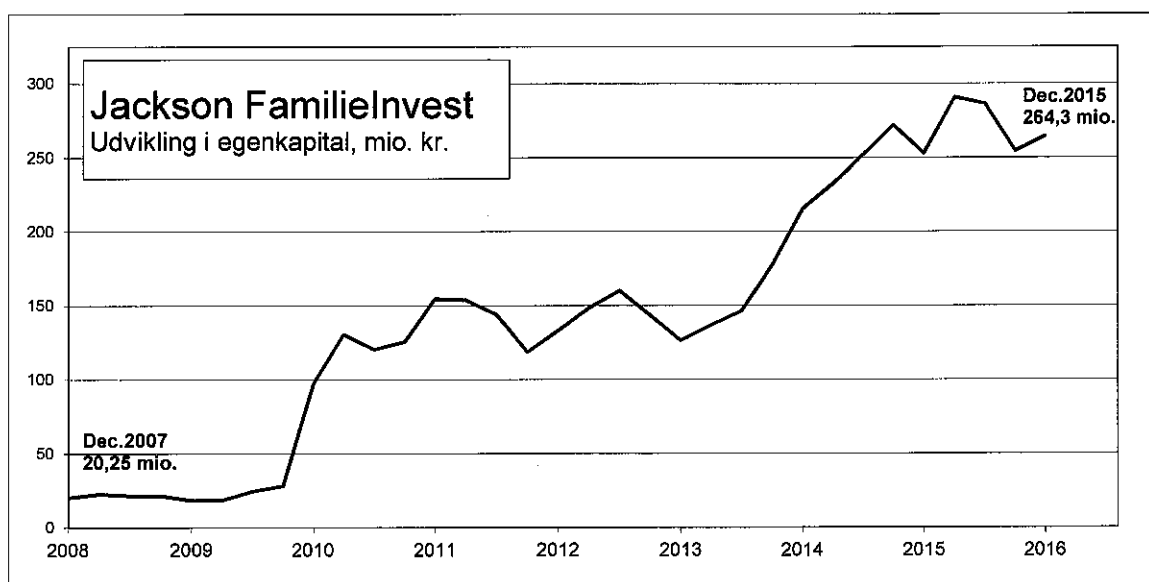
Ledelsesberetning

Formål og hovedaktiviteter

Thorleif Jackson ApS (Selskabet) blev grundlagt den 20. januar 2006. Selskabets formål er at forvalte den kapital, der er stillet til rådighed samt at udføre diverse opgaver indenfor investering.

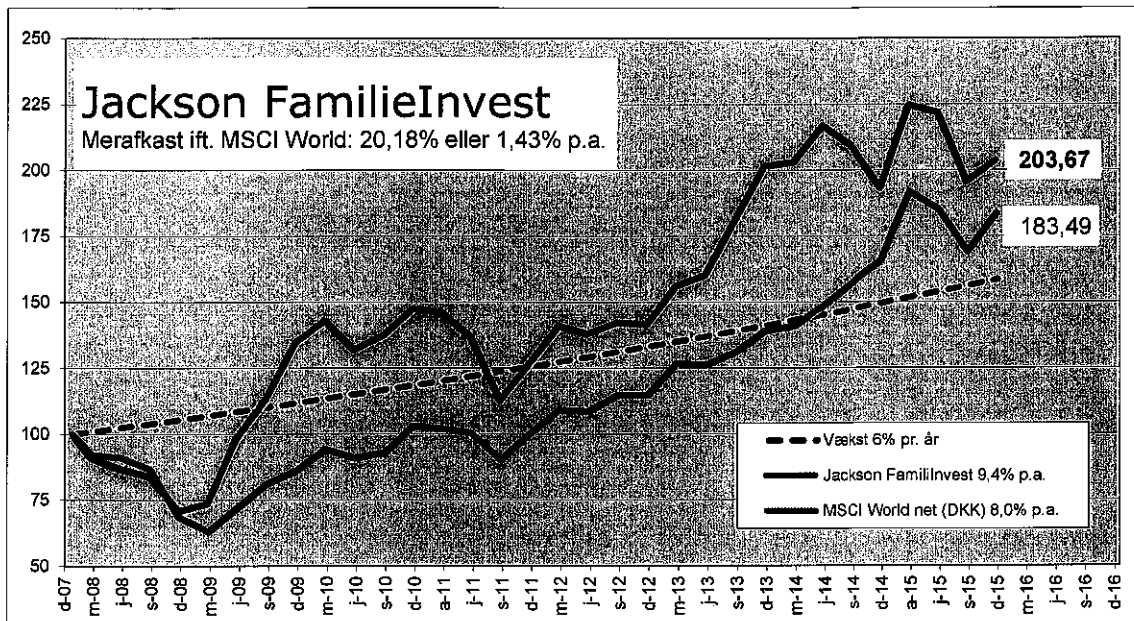
Jackson FamilieInvest

Selskabet stiftede Jackson FamilieInvest (FamilieInvest) i december 2007 sammen med 21 medstiftere fra kredsen omkring Thorleif Jackson. FamilieInvest har gennemført kapitaludvidelser i januar 2008, december 2009, marts 2010, december 2010, maj 2012 og september 2014. Sammen med FamilieInvests indtjening betyder kapitaludvidelserne, at FamilieInvests egenkapital er vokset fra 20,25 mio. kroner ved stiftelsen til 264,3 mio. kroner pr. 31. december 2015. Udviklingen i FamilieInvests egenkapital er vist på nedenstående graf.



I 2015 steg FamilieInvests indre værdi (aktiekurs) med 5,48% fra 193,085 kr. til 203,672 kr., mens verdensindekset (MSCI World net) steg 10,70%. FamilieInvest underperformede dermed verdensindekset med 5,22%. FamilieInvests udvikling siden start er vist grafisk på nedenstående figur.

Ledelsesberetning



Som det fremgår, er FamilieInvests indre værdi vokset 103,67% siden start, mens verdensindekset i samme periode er steget 83,49%. FamilieInvest har dermed outperformat verdensindekset med 20,18% svarende til et merafkast på 1,43% p.a. Det er FamilieInvests mål på lang sigt at levere et merafkast på 5-10% p.a. i forhold til verdensindekset.

Selskabets A aktier i FamilieInvest giver ret til forlods udbytte på 25% af FamilieInvests resultat over et vandmærke, der vokser med 6% p.a. Udbyttevandmærket var ultimo 2015 vokset til kr. 293,89 mio. kroner, når der justeres for tilgang og afgang af kapital. FamilieInvests egenkapital var ultimo 2015 vokset til 264,3 mio kr. Selskabet har dermed ikke optjent et forlods udbytte i 2015.

Lån hos anpartshavere

Selskabets lån hos Thor Leif Jackson på 630.000 kr. blev tilbagebetalt medio 2015.

Selskabets lån hos Joan Ann Jackson var primo 2015 på 1.700.000 kr. Lånet blev nedsat til 1.000.000 kr. medio 2015 efter afdrag på 700.000 kr. Lånet forrentes halvårligt med 2,0% p.a. Renter for andet halvår 2015 på 10.000 kr. er betalt fuldt ud efter statusdagen.

Lån hos Thor Leif Fonden

Selskabets lån hos Thor Leif Fonden lyder på 2.700.000 kr. og forrentes årligt med 2,0% p.a. Renter for 2015 på 54.000 kr. er ikke betalt, hvorved selskabets gæld til Thor Leif Fonden er 2.754.000 kr. inkl. skyldige renter.

Selskabets langfristede gæld var dermed 3.754.000 kr. på statusdagen.

Værdipapirer

Selskabet har pr. 30. juni 2015 solgt 4.600 A aktier i Jackson FamilieInvest. Køber var Jackson FamilieInvest (egne aktier). Aktierne blev solgt med en gevinst på 131.859 kr. i regnskabsåret.

Ledelsesberetning

Selskabet ejer herefter 83.500 A aktier i Jackson FamilieInvest. Disse aktier havde ultimo 2015 en værdi af 17.006.445 kr.

Selskabet har i 2014 erhvervet 4.601 aktier i det unoterede investeringselskab MediumInvest. Disse aktier havde primo 2015 en værdi af 599.924 kr. Alle MediumInvest aktierne blev solgt pr. 31. maj 2015 for 748.536,69 kr. Selskabet realiserede dermed en gevinst på 148.613 kr. i regnskabsåret.

Selskabet har i 2014 erhvervet 150.000 aktier i det unoterede investeringselskab Juul Value Invest. Disse aktier havde primo 2015 en værdi af 296.820 kr. Ultimo 2015 havde aktierne en værdi på 330.482 kr. Selskabet opnåede dermed en kursgevinst på 33.662 kr. i regnskabsåret.

Selskabet har i marts 2015 erhvervet for 200.000 kr. aktier i det unoterede investeringselskab Moat A/S. Disse aktier havde ultimo 2015 en værdi af 164.056 kr. Moat aktierne gav dermed anledning til et kurstab på 35.944 kr. i 2015.

Selskabet har i marts 2015 erhvervet 270 aktier i NNIT A/S for i alt 41.907 kr. Aktierne havde ultimo 2015 en værdi af 50.895 kr. NNIT aktierne gav dermed anledning til en kursgevinst på 8.988 kr. i 2015.

Selskabets aktier (Jackson FamilieInvest, Juul Value Invest, Moat og NNIT) havde ultimo 2015 en værdi af 17.551.878 kr.

Omsætning

Selskabet opnåede i regnskabsåret 2015 en omsætning på 309.560 kr. mod 312.850 kroner i 2014. Godt tre fjerdedele af omsætningen stammer fra arbejde udført for Nordnet, mens resten stammer fra arbejde udført for Dansk Aktionærforening.

Administrationsomkostninger

Der er i regnskabsåret afholdt administrationsomkostninger på 138.390 kroner mod 253.455 kroner i 2014. Heraf er 74.327 kroner (150.781 kroner) relateret til aktiviteter i Jackson FamilieInvest (events, gaver og rejser). Resten på 64.063 kroner (102.674) er anvendt til husleje, bogføring, revision, småanskaffelser, møder, abonnementer og kontorhold.

Personaleomkostninger

Thor Leif Jackson er selskabets direktør. Direktøren modtog løn for første gang i 2013. Selskabet havde i 2015 ikke andre medarbejdere. Der er i regnskabsåret afholdt personaleomkostninger på 250.180 kroner (194.269 kroner).

Finansielle indtægter

De finansielle indtægter blev 1.207.009 kr. (9.540 kr. i 2014).

Finansielle omkostninger

De finansielle omkostninger blev 123.308 kr. (1.036.123 kr.), heraf udgjorde renteudgifter til gældsbreve 87.300 kr. (240.200 kr.). I 2016 forventes renteudgifter til gældsbreve reduceret til ca. 75.000 kr.

Ledelsesberetning

Økonomisk resultat

Resultatet før finansielle poster blev -79.010 kr. mod -134.874 kr. i 2014.

Resultatet før skat blev 1.004.691 kr. (-1.161.457 kroner i 2014).

Resultatet efter skat blev 766.096 kr. (-1.749.163 kroner).

Balancen

Balancen pr. 31. december 2014 viser aktiver for 17.958.328 kr. (18.890.644 kroner), og egenkapital på 14.163.433 kr. (13.471.469 kroner), svarende til egenkapitalandele på 78,9% (71,3%).

Det foreslås, at der udbetales udbytte på 100.000 kr.

Begivenheder efter regnskabsperiodens afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder, der væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Forventninger til 2016

Det forventes at selskabet i 2016 får omsætning på ca. 300.000 kroner, administrationsomkostninger på ca. 150.000 kroner, personaleomkostninger på ca. 225.000 kroner og renteudgifter på ca. 75.000 kroner. Det skulle give et resultat før værdiregulering i niveauet minus 150.000 kroner. Det forventes at verdensøkonomien vokser ca. 3% i 2016, og at verdensindekset udvikler sig positivt med ca. 10%. Det forventes, at selskabets aktier vil give et tilsvarende afkast på ca. 1.750.000 kroner. Dertil kommer evt. forlods udbytte fra Jackson FamilieInvest. Samlet forventes et resultat før skat på ca. 1.600.000 kroner.

Regnskabspraksis

Årsregnskabet for Thorleif Jackson ApS er aflagt i overensstemmelse med Årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg eller fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostprisen og nominelt beløb.

Ved indregning og måling må tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsregnskabet aflægges og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Nettoomsætningen

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger m.v.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger vedrørende finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta og amortisering af realkreditlån.

Regnskabspraksis - fortsat

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssigt ejede andel af virksomhederne (indre værdi).

Associerede virksomheders resultat indregnes i resultatopgørelsen forholdsmæssigt til de andele, der svarer til kapitalandelene.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Skyldig skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, f.eks. vedrørende aktier, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteværdier, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt under-skud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte skatteaktiver måles til nettorealisationsværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen. For indeværende år er anvendt en skattesats på 22%.

Gældsforpligtelser

Gæld er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
Nettoomsætning	309.560	312.850
Andre eksterne omkostninger	<u>-138.390</u>	<u>-253.455</u>
BRUTTORESULTAT	171.170	59.395
2 Personaleomkostninger	<u>-250.180</u>	<u>-194.269</u>
RESULTAT FØR FINANSIELLE POSTER	-79.010	-134.874
Finansielle indtægter	1.207.009	9.540
Finansielle omkostninger	<u>-123.308</u>	<u>-1.036.123</u>
RESULTAT FØR SKAT	1.004.691	-1.161.457
1 Skat af årets resultat	<u>-238.596</u>	<u>-561.838</u>
ÅRETS RESULTAT	<u>766.096</u>	<u>-1.723.295</u>

Forslag til resultatdisponering

Udbytte for regnskabsåret	100.000	100.000
Overført resultat	<u>666.096</u>	<u>-1.823.295</u>
FORDELT	<u>766.096</u>	<u>-1.723.295</u>

Balance pr. 31. december

Aktiver

<u>Note</u>	<u>2015</u> <u>kr.</u>	<u>2014</u> <u>kr.</u>
3 Kapitalandele i associerede virksomheder	17.006.444	17.010.789
Finansielle anlægsaktiver	17.006.444	17.010.789
ANLÆGSAKTIVER	17.006.444	17.010.789
Tilgodehavende fra salg	0	55.400
5 Tilgodehavende selskabsskat	155.818	394.413
Periodeafgrænsningsposter	2.000	347.553
Tilgodehavender	157.818	797.366
Værdipapirer	545.433	896.744
Likvide beholdninger	248.633	211.613
OMSÆTNINGSAKTIVER	951.884	1.905.723
AKTIVER	17.958.328	18.916.512

Balance pr. 31. december

Passiver

<u>Note</u>	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
Selskabskapital	125.000	125.000
Overført resultat	13.938.433	13.272.337
Foreslået udbytte for regnskabsåret	100.000	100.000
4 EGENKAPITAL	<u>14.163.433</u>	<u>13.497.337</u>
Gældsbreve	3.754.000	5.030.000
6 Langfristede gældsforpligtelser	<u>3.754.000</u>	<u>5.030.000</u>
6 Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	15.625	15.625
Anden gæld	25.270	373.550
Kortfristede gældsforpligtelser	<u>40.895</u>	<u>389.175</u>
GÆLDSFORPLIGTELSE	<u>3.794.895</u>	<u>5.419.175</u>
PASSIVER	<u>17.958.328</u>	<u>18.916.512</u>
7 Ejerforhold		

Noter

	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
1 Skat af årets resultat		
Beregnet skat af årets resultat	<u>238.596</u>	<u>561.838</u>
	<u>238.596</u>	<u>561.838</u>

2 Personaleomkostninger

Lønninger	249.910	184.910
Sociale omkostninger	270	359
Personaleomkostninger i øvrigt	<u>0</u>	<u>9.000</u>
	<u>250.180</u>	<u>194.269</u>

3 Kapitalandele i associerede virksomheder

	<u>Ejer- andel</u> %	<u>Stemme- andel</u> %
<u>Navn og hjemsted</u>		
Jackson FamilieInvest A/S, Hillerød	6,43%	40,75%

4 Egenkapital

	<u>Selskabs- kapital</u> kr.	<u>Overført resultat</u> kr.	<u>Udbytte</u> kr.
Egenkapital, primo	125.000	13.272.337	100.000
Udbetalt udbytte	0	0	-100.000
Forslag til resultatdisponering	<u>0</u>	<u>666.096</u>	<u>100.000</u>
Egenkapital, ultimo	<u>125.000</u>	<u>13.938.433</u>	<u>100.000</u>

Selskabskapitalen består af 125 anparter á nominelt kr. 1.000.
Kapitalen er ikke opdelt i særlige klasser.

Selskabskapitalen har ikke været ændret i de seneste 5 år.

Noter

	<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</u>
	kr.	kr.
5 Selskabsskat		
Skyldig selskabsskat, primo	-394.413	0
Skyldig skat vedrørende tidligere år	-394.413	0
Beregnet selskabsskat for indeværende år	238.596	561.838
Modregnet udbytteskat	0	-956.251
	<u>-155.818</u>	<u>-394.413</u>

6 Langfristede gældsforpligtelser

	<u>Gæld i alt</u> primo kr.	<u>Gæld i alt</u> ultimo kr.	<u>Forfalder</u> næste år kr.	<u>Forfalder</u> efter 5 år kr.
Gældsbreve	5.030.000	3.754.000	0	0
	<u>5.030.000</u>	<u>3.754.000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

7 Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af kapitalen.

Thorleif Jackson
Petersborgvej 62
3400 Hillerød

Joan Ann Jackson
Petersborgvej 62
3400 Hillerød