

Thorleif Jackson ApS

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

Årsrapport 2019

14. regnskabsår

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling

18/02-2020



Dirigent, Thorleif Jackson

Indholdsfortegnelse

	side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab	
Regnskabspraksis	11
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	13
Balance pr. 31. december	14
Noter	16

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Thorleif Jackson ApS for regnskabsåret 1. januar 2019 - 31. december 2019.

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 2019 samt af resultatet af selskabets aktivitet for regnskabsåret 1. januar 2019 - 31. december 2019.

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 30. januar 2020

Direktionen


Thorleif Jackson

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Thorleif Jackson ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Thorleif Jackson ApS for regnskabsåret 1. januar 2019 - 31. december 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter Årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2019 - 31. december 2019 i overensstemmelse med Årsregnskabsloven.

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 selskabet 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 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.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets 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 selskabet, 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 - fortsat

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet - fortsat

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 til-sidesættelse 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 selskabets 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 selskabets 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 selskabet 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning - fortsat

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejl-information.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til Årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med Årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Roskilde, den 30. januar 2020

Trekroner Revision A/S

Godkendte Revisorer

CVR-nr.: 28 99 13 55



Michael Plæhn

Statsautoriseret revisor

MNE-nr.: mne34455

Selskabsoplysninger

Selskabet

Thorleif Jackson ApS
Petersborgvej 62
3400 Hillerød

Telefon: 41 14 53 66

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

Depotbank

Nordnet
Havneholmen 25, 7. sal
1561 København V

Advokat

Nyborg & Rørdam
Lars Kjeldsen
St. Kongensgade 77
1022 København

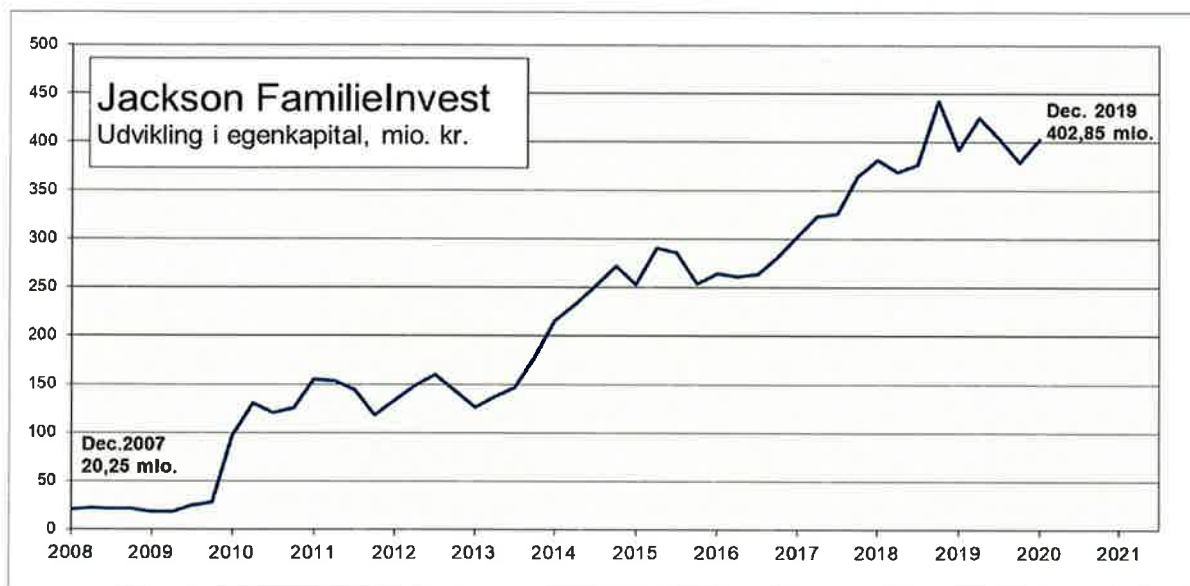
Ledelsesberetning

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.

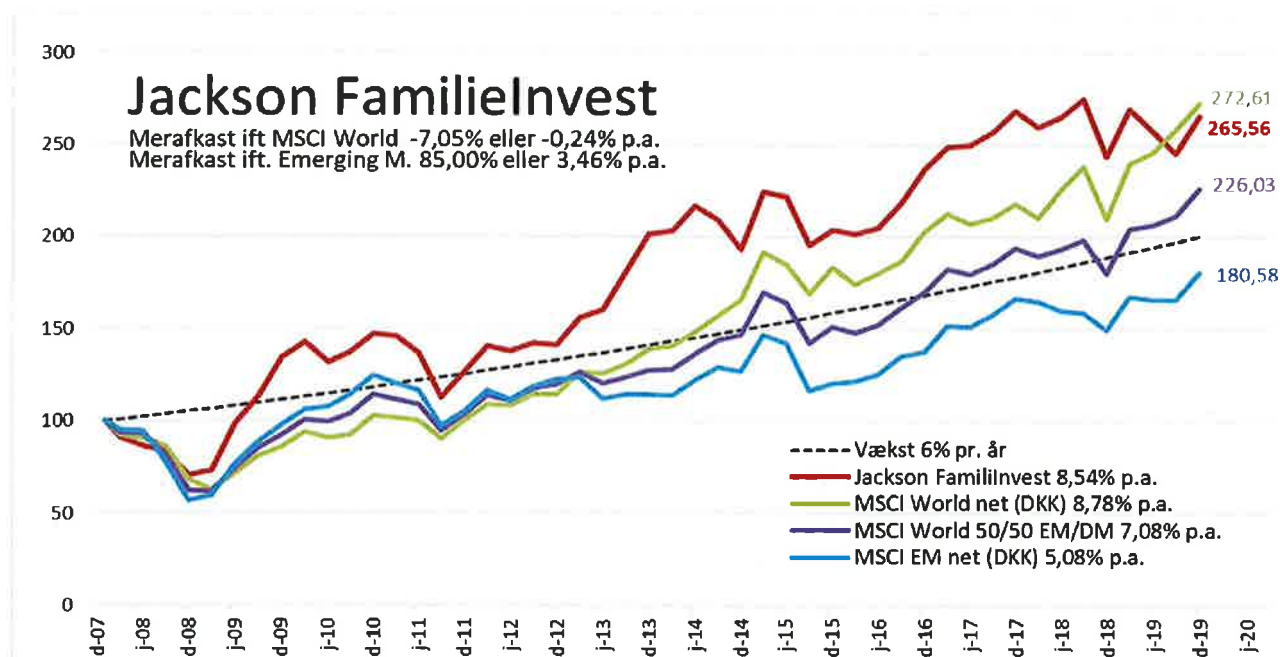
Jackson FamilieInvest

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, september 2014, september 2017 og september 2018. Sammen med FamilieInvests indtjening betyder kapitaludvidelserne, at FamilieInvests egenkapital er vokset fra 20,25 mio. kroner ved stiftelsen til 402,85 mio. kroner pr. 31. december 2019. Udviklingen i FamilieInvests egenkapital er vist på nedenstående graf.



I 2019 steg FamilieInvests indre værdi (aktiekurs) med 9,03% fra 243,564 kr. til 265,564 kr., mens verdensindekset (MSCI World net) steg 30,06%. FamilieInvest underperformede dermed verdensindekset med 21,03%. FamilieInvests udvikling siden start er vist grafisk på nedenstående figur.

Ledelsesberetning



Som det fremgår, er FamilieInvests indre værdi vokset 165,56% siden start, mens verdensindekset i samme periode er steget 172,61%. Et indeks for Emerging Markets er steget 80,58% i perioden.

Selskabets A aktier i FamilieInvest giver ret til forlods udbytte på 20% af FamilieInvests resultat over et vandmærke, der vokser med 6% p.a. Udbyttevandmærket var ultimo 2019 vokset til kr. 457.190.105 kroner, når der justeres for tilgang og afgang af kapital. FamilieInvests egenkapital var ultimo 2019 vokset til 402.847.996 kr. Selskabet har dermed ikke optjent et forlods udbytte i 2019.

Selskabets lån

Selskabets lån hos Thorleif Jackson var 5.000.000 kr. frem til 31. oktober 2019, hvor lånet blev tilbagebetalt. Renter for 2019 blev 83.334 kr.

Selskabets lån hos Thor Leif Fonden var 2.700.000 kr. gennem hele året. Lånet forrentes årligt med 2,0% p.a. Renter for 2019 på 54.000 kr. er betalt i januar 2020.

Selskabets langfristede gæld var 2,7 mio. kr. ultimo 2019 mod 7,7 mio. kr. ultimo 2018.

Ledelsesberetning

Værdipapirer

Selskabet ejede 100.000 stk. A aktier i Jackson FamilieInvest ultimo 2018. 20.000 stk. blev solgt pr. 30. september 2019. Ultimo 2019 ejede selskabet således 80.000 stk. A aktier i Jackson FamilieInvest. Handel med FamilieInvest samt værdiregulering af FamilieInvests aktierne gav en samlet gevinst på 1.785.767 kr. i 2019.

Selskabet erhvervede i 2014 1.500 aktier i det unoterede investeringsselskab Juul Value Invest. Disse aktier havde ultimo 2018 en værdi af 352.185 kr. og ultimo 2019 en værdi af 437.826 kr. Årets værdiregulering var dermed positiv med 85.641 kr.

Selskabets aktier (Jackson FamilieInvest og Juul Value Invest) havde ultimo 2019 en samlet værdi af 21.682.946 kr.

Omsætning

Selskabet opnåede i regnskabsåret 2019 en omsætning på 119.250 kr. mod 199.650 kr. i 2018. Omkring tres procent 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 191.087 kroner mod 285.939 kroner i 2018. Heraf er 79.954 kr. (154.413 kroner) relateret til aktiviteter i Jackson FamilieInvest (events, gaver og rejser). Resten på 111.133 kr. (131.810 kroner) er anvendt til husleje, bogføring, revision, IT, småanskaffelser, abonnementer og kontorhold.

Personaleomkostninger

Thor Leif Jackson er selskabets direktør. Direktøren modtog løn i perioden 2013 til 2017. Selskabet havde i 2019 ikke andre medarbejdere. Der er i regnskabsåret afholdt personaleomkostninger på 60.761 kr. til pension (6.411 kroner).

Finansielle indtægter

De finansielle indtægter blev 1.871.408 kr. (61.564 kr. i 2018).

Finansielle omkostninger

De finansielle omkostninger blev 139.854 kr. (3.074.917 kr.), heraf udgjorde renteudgifter til gældsbreve 137.334 kr. (204.000 kr.).

Økonomisk resultat

Resultatet før finansielle poster blev -132.598 kr. (-93.087 kr. i 2018).

Resultatet før skat blev 1.598.956 kr. (-3.106.440 kr. i 2018).

Skat af årets resultat blev 351.758 kr. Skatten er betalt i februar 2020.

Resultatet efter skat blev 1.247.198 kr. (-2.426.511 kr. i 2018).

Ledelsesberetning

Balancen

Balancen pr. 31. december 2019 viser aktiver for 22.462.859 kr. (28.014.516 kr.), og egenkapital på 19.297.965 kr. (18.150.767 kr.), svarende til egenkapitalandele på 85,9% (64,8%).

Det foreslås, at der udbetales udbytte på 150.000 kr.

Begivenheder efter regnskabsperiodens afslutning

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

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.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inkl. feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring m.v. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Andre eksterne omkostninger

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

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer.

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 posterings direkte på egenkapitalen.

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.

Likvider

Likvider omfatter kontante bankindeståender.

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 nettorealiseringsværdi.

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>2019</u> <u>kr.</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>
Nettoomsætning	119.250	199.650
Andre eksterne omkostninger	<u>-191.087</u>	<u>-285.939</u>
BRUTTORESULTAT	-71.837	-86.289
2 Personaleomkostninger	<u>-60.761</u>	<u>-6.798</u>
RESULTAT FØR FINANSIELLE POSTER	-132.598	-93.087
Finansielle indtægter	1.871.408	61.564
Finansielle omkostninger	<u>-139.854</u>	<u>-3.074.917</u>
RESULTAT FØR SKAT	1.598.956	-3.106.440
1 Skat af årets resultat	<u>-351.758</u>	<u>679.929</u>
ÅRETS RESULTAT	<u>1.247.198</u>	<u>-2.426.511</u>

Forslag til resultatdisponering

Udbytte for regnskabsåret	150.000	100.000
Overført resultat	<u>1.097.198</u>	<u>-2.526.511</u>
FORDELT	<u>1.247.198</u>	<u>-2.426.511</u>

Balance pr. 31. december**Aktiver**

<u>Note</u>	2019 kr.	2018 kr.
3 Kapitalandele i associerede virksomheder	21.245.120	24.356.400
Finansielle anlægsaktiver	21.245.120	24.356.400
ANLÆGSAKTIVER	21.245.120	24.356.400
Andre tilgodehavender	18.000	1.860.150
5 Tilgodehavende selskabsskat	0	696.630
Tilgodehavender	18.000	2.556.780
Værdipapirer	437.826	352.185
Likvide beholdninger	761.913	749.151
OMSÆTNINGSAKTIVER	1.217.739	3.658.116
AKTIVER	22.462.859	28.014.516

Balance pr. 31. december**Passiver**

<u>Note</u>	2019 kr.	2018 kr.
Selskabskapital	125.000	125.000
Overført resultat	19.022.965	17.925.767
Foreslået udbytte for regnskabsåret	150.000	100.000
4 EGENKAPITAL	19.297.965	18.150.767
Gældsbreve	2.700.000	7.700.000
6 Langfristede gældsforpligtelser	2.700.000	7.700.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser	18.200	16.875
5 Selskabsskat	349.389	0
Anden gæld	97.305	2.146.874
Kortfristede gældsforpligtelser	464.894	2.163.749
GÆLDSFORPLIGTELSE	3.164.894	9.863.749
PASSIVER	22.462.859	28.014.516

Noter

	2019 kr.	2018 kr.	
1 Skat af årets resultat			
Beregnet skat af årets resultat	351.758	88.572	
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	3.501	
Regulering af udskudt skat	0	-772.002	
	351.758	-679.929	
2 Personaleomkostninger			
Lønninger	0	0	
Pensionsbidrag	60.761	0	
Sociale omkostninger	0	387	
Personaleomkostninger i øvrigt	0	6.411	
	60.761	6.798	
Gennemsnitlig antal beskæftigede medarbejdere	1	1	
3 Kapitalandele i associerede virksomheder			
	Ejer- andel	Stemme- andel	
<u>Navn og hjemsted</u>	<u>%</u>	<u>%</u>	
Jackson FamilieInvest A/S, Hillerød	4,97%	35,76%	
4 Egenkapital			
	Selskabs- kapital	Overført resultat	Udbytte
	kr.	kr.	kr.
Egenkapital, primo	125.000	17.925.767	100.000
Udbetalt udbytte	0	0	-100.000
Forslag til resultatdisponering	0	1.097.198	150.000
Egenkapital, ultimo	125.000	19.022.965	150.000

Noter

	31/12 2019	31/12 2018
	kr.	kr.
5 Selskabsskat		
Skyldig selskabsskat, primo	-696.630	526.902
Regulering af tidligere års skat	0	3.501
Betalt selskabsskat vedrørende sidste år	<u>694.261</u>	<u>-530.403</u>
Skyldig skat vedrørende tidligere år	-2.369	0
Beregnet selskabsskat for indeværende år	351.758	88.572
Modregnet udbytteskat	<u>0</u>	<u>-785.202</u>
Skyldig selskabsskat	<u>349.389</u>	<u>-696.630</u>

6 Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld i alt primo kr.	Gæld i alt ultimo kr.	Forfalder næste år kr.	Forfalder efter 5 år kr.
Gældsbreve	<u>7.700.000</u>	<u>2.700.000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>7.700.000</u>	<u>2.700.000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>