

Jackson FamilieInvest A/S
Sehesteds Alle 1
3520 Farum
CVR-nr. 31 18 18 28

Årsrapport 2022

15. regnskabsår

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling
den 12. april 2023



Dirigent, Lotte Møhring-Andersen Wagner

Indholdsfortegnelse

	side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab	
Regnskabspraksis	13
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	15
Balance pr. 31. december	16
Egenkapitalopgørelse	17
Noter	18

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Jackson FamilieInvest A/S for regnskabsåret 1. januar 2022 - 31. december 2022.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med Årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af selskabets aktivitet for regnskabsåret 1. januar 2022 - 31. december 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Farum, den 30. januar 2023

Direktionen




Thorleif Jackson

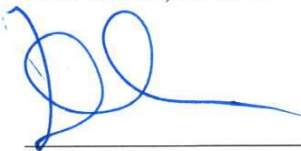
Bestyrelsen



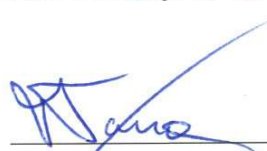
Niklas Kohl, formand



Lars M. K. Kjeldsen



Lotte Møhring-Andersen Wagner



Thomas Tang Axelsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Jackson FamilieInvest A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Jackson FamilieInvest A/S for regnskabsåret 1. januar 2022 - 31. december 2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2022 - 31. december 2022 i overensstemmelse med Årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder og 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 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 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 2023

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

Michael Plæhn
Statsautoriseret revisor
MNE-nr.: mne34455

Selskabsoplysninger

Selskabet	Jackson FamilieInvest A/S Sehesteds Alle 1 3520 Farum
	CVR-nr.: 31 18 18 28 Stiftet: 17. december 2007 Hjemsted: Furesø Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Niklas Kohl, formand Lars M. K. Kjeldsen Lotte Møhring-Andersen Wagner Thomas Tang Axelsen
Direktion	Thorleif Jackson
Revision	Trekroner Revision A/S Godkendte Revisorer Universitetsparken 2 4000 Roskilde
Advokat	Nyborg & Rørdam St. Kongensgade 77 1264 København K
Depotbank	Nordnet Bank Postboks 2307 1026 København K
	Ringkjøbing Landbobank Kongevejen 272A 2830 Virum
Tilsynsmyndighed	Finanstilsynet Strandgade 29 1401 København K

Ledelsesberetning

Formål

Selskabets formål er at foretage investering i aktier, obligationer og andre værdipapirer. Selskabet kan ikke foretage investering i derivater, ligesom selskabet ikke kan optage lån med henblik på investering.

Målsætning

Det er selskabets overordnede målsætning, at få den indre værdi til at vokse så hurtigt som muligt uden at anvende gearing. Den indre værdi defineres i den sammenhæng som egenkapital pr. aktie á nominelt 100 kr. efter afsætning af forlods udbytte til A aktionæren.

Selskabets stiftelse

Selskabet er stiftet af Thorleif Jackson ApS og 21 medstiftere på en stiftende generalforsamling afholdt den 17. december 2007 hos selskabets advokat Nyborg & Rørdam. Thorleif Jackson ApS tegnede som stifter A aktier, mens de øvrige investorer tegnede B aktier.

A aktiernes rettigheder

A aktier giver på generalforsamlinger 10 stemmer pr. aktie, mens B aktier giver én stemme pr. aktie. A aktierne har endvidere ret til forlods udbytte på 20% af selskabets overskud efter skat udover en forrentning af primo egenkapitalen på 6%. Dog kun hvis selskabets egenkapital på statusdagen er højere end på nogen tidligere statusdag, når der korrigeres for kapitaltilgang og kapitalafgang.

Kapitalforhold

Selskabet havde ved stiftelsen en samlet aktiekapital på 20,25 mio. kroner, heraf 3,0 mio. kroner A aktiekapital og 17,25 mio. kroner B aktiekapital. Aktiekapitalen blev udvidet i januar 2008, december 2009, marts 2010, december 2010, maj 2012, september 2014, september 2017 og september 2018. Aktiekapitalen består af 10 mio. kroner A-aktier og 151 mio. kroner B-aktier. Ultimo 2022 ejede selskabet nom. 3,5 mio. kroner A-aktier og 43,965 mio. kroner B-aktier.

Aktionær- og ejerforhold

Selskabet havde 215 forskellige aktionærer den 31. december 2022, mod 199 ultimo 2021. Aktionærer med mere end 5% af aktierne eller 25% af stemmerne fremgår af nedenstående tabel.

Aktionær	A aktier, kr.	B aktier, kr.	Ejerandel, %	Stemmevægt, %
Thorleif Jackson ApS	6.500.000	0	4,04	37,78
Øvrige aktionærer	0	107.035.000	66,48	62,22
Jackson FamiliInvest (egne aktier)	3.500.000	43.965.000	29,48	0
I alt	10.000.000	151.000.000	100,00	100,00

Ledelsesberetning - fortsat

Handel med selskabets aktier

Der har i 2022 været 53 handler med selskabets aktier mod 66 handler i 2021. Handel med selskabets aktier gennemføres normalt til indre værdi ved udgangen af et kvartal. Selskabet har et aktietilbagekøbsprogram, så selskabet kan erhverve egne aktier fra aktionærer, der ønsker at reducere eller sælge deres beholdning.

Årets resultat

Resultat før skat blev kr. -5.589.735 mod kr. 85.252.511 i 2021. Årets skat blev kr. 2.126.797 (kr. 255.621). Der er alene tale om udbytteskat af de modtagne udbytter på i alt kr. 17.449.125 (kr. 9.478.599). I udbytteskatten for 2021 er modregnet for meget betalt udbytteskat i tidligere år mv. Resultat efter skat blev kr. -7.716.532 (kr. 84.996.890). Egenkapitalen faldt i 2022 fra kr. 432.559.887 kr. til kr. 384.201.767 (gennemsnit kr. 408.380.827).

Udbytte til A-aktionæren

Udbyttevandmærket er pr. 31. december 2022 opgjort til kr. 415.280.534 (1.135.350 aktier x 365,773 kr.), mens selskabets egenkapital ultimo 2022, før forlods udbytte, var kr. 384.201.767. A-aktionæren har dermed ikke optjent forlods udbytte i 2022. Vandmærket stiger i 2023 fra 365,773 kr. til 387,719 kr.

Administration

Selskabet har i 2022 haft omkostninger til løn, regnskab, revision, generalforsamling, julefrokost, vinsmagning i Jylland, bestyrelseshonorar mv. Selskabets omkostninger til løn blev kr. 1.205.196 (kr. 1.205.072 i 2021) svarende til ca. 0,30% (0,30%) af den gennemsnitlige egenkapital. Honorar til bestyrelsen blev kr. 180.000 (kr. 180.000). Selskabets øvrige administrationsomkostninger blev kr. 299.448 (kr. 262.933). De samlede administrationsomkostninger blev dermed kr. 1.684.644 (kr. 1.648.005), svarende til 0,41% (0,41%) af selskabets gennemsnitlige egenkapital på kr. 408,381 mio.

Selskabets omkostningsprocent

Selskabets omkostninger i forhold til selskabets kapital fremgår af nedenstående skema.

År	Gennemsnitlig egenkapital	Administrationsomkostninger	Adm.omk. procent	Forlods udbytte	For.udb. procent	Omk. i alt procent
2008	21,5 mio. kr.	32.250 kr.	0,15%	-	0,00%	0,15%
2009	25,8 mio. kr.	25.000 kr.	0,10%	1.700.431 kr.	6,59%	6,69%
2010	115,6 mio. kr.	89.145 kr.	0,08%	1.026.020 kr.	0,89%	0,97%
2011	143,9 mio. kr.	133.098 kr.	0,09%	-	0,00%	0,09%
2012	134,9 mio. kr.	158.557 kr.	0,12%	-	0,00%	0,12%
2013	171,0 mio. kr.	185.447 kr.	0,11%	8.853.026 kr.	5,18%	5,29%
2014	234,2 mio. kr.	271.961 kr.	0,12%	-	0,00%	0,12%
2015	258,6 mio. kr.	271.586 kr.	0,11%	-	0,00%	0,11%
2016	283,7 mio. kr.	344.474 kr.	0,12%	-	0,00%	0,12%
2017	342,2 mio. kr.	455.950 kr.	0,13%	6.509.612 kr.	1,90%	2,03%
2018	386,8 mio. kr.	1.993.873 kr.	0,52%	-	0,00%	0,52%
2019	397,5 mio. kr.	2.099.789 kr.	0,53%	-	0,00%	0,53%
2020	383,3 mio. kr.	1.472.057 kr.	0,38%	-	0,00%	0,38%
2021	398,2 mio. kr.	1.648.005 kr.	0,41%	2.019.059 kr.	0,51%	0,92%
2022	408,4 mio. kr.	1.684.644 kr.	0,41%	-	0,00%	0,41%
Gennemsnit			0,23%		1,00%	1,23%

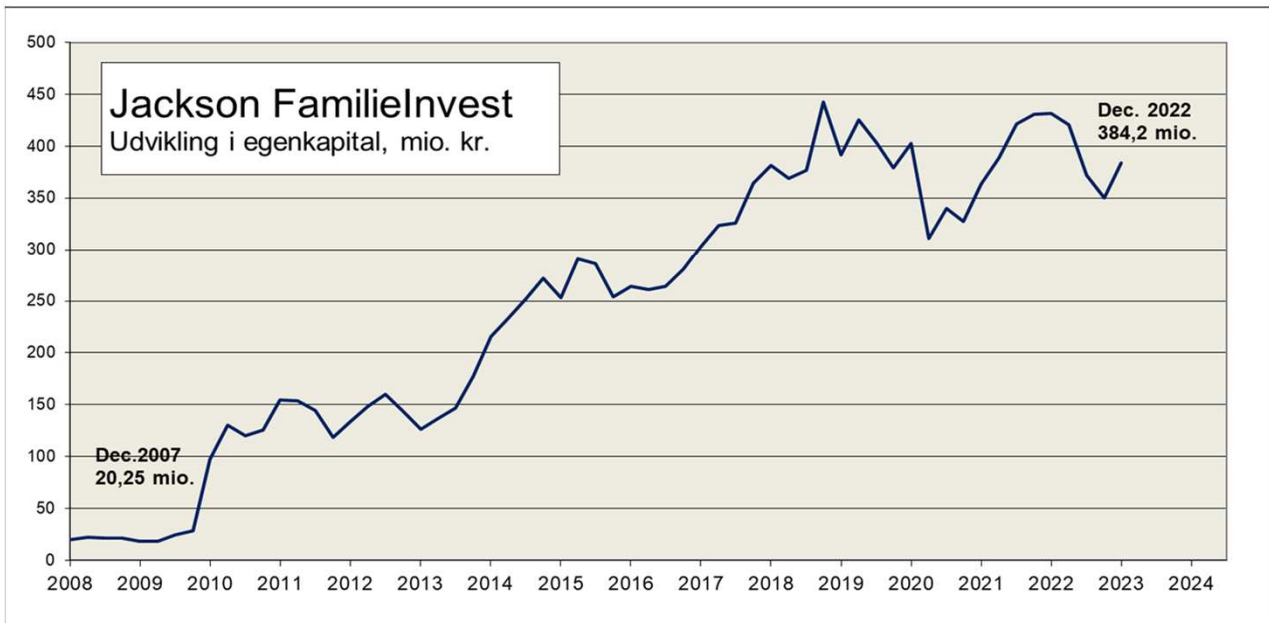
Tabel 1. Selskabets omkostninger år for år i forhold til selskabets gennemsnitlige egenkapital.

I 2023 forventes administrationsomkostninger på niveau med 2022.

Ledelsesberetning - fortsat

Egenkapitalens udvikling

Selskabet blev stiftet i december 2007 med en startkapital på 20,25 mio. kroner. Egenkapitalen er over årene vokset til 384,20 mio. kroner pr. 31. dec. 2022. Egenkapitalen er vokset som følge af overskud, kapitaludvidelser og handler med egne aktier. I 2022 faldt egenkapitalen med 48,36 mio. kr. Nettoresultatet påvirkede egenkapitalen negativt med 7,72 mio. kr., mens aktietilbagekøb og udbetaling af forlods udbytte påvirkede egenkapitalen negativt med 40,64 mio. kr. Egenkapitalens udvikling er vist grafisk på nedenstående figur.



Evaluering af selskabets resultat og performance af indre værdi

Selskabets investering i værdipapirer begyndte den 31. januar 2008. Denne dato er derfor valgt som udgangspunkt for evaluering af selskabets resultater. Den indre værdi faldt 1,93% i 2022 (+23,24% 2021) fra kr. 345,069 kr. til 338,400 kr., mens verdensindekset faldt 12,78%. Verdensindekset defineres som MSCI World net (med udbytter, efter udbytteskat), omregnet til danske kroner. Bruttoafkast (afkast før afsætning af forlods udbytte til A aktionæren), indre værdi og verdensindekset har siden start udviklet sig som følger:

Ledelsesberetning - fortsat

Periode	Bruttoafkast, %	Indre værdi*, %	MSCI World, %	Indre værdi vs. MSCI World, %
2008 (11 mdr.)	-29,3	-29,3	-31,7	2,4
2009	100,0	90,3	25,8	64,5
2010	10,4	9,5	19,7	-10,2
2011	-14,1	-14,1	-2,7	-11,4
2012	11,7	11,7	14,4	-2,7
2013	48,4	42,5	21,2	21,3
2014	-4,2	-4,2	19,2	-23,4
2015	5,5	5,5	10,7	-5,2
2016	16,1	16,1	10,3	5,8
2017	15,4	13,5	7,7	5,8
2018	-9,2	-9,2	-3,8	-5,4
2019	9,0	9,0	30,1	-21,0
2020	5,4	5,4	5,9	-0,5
2021	23,8	23,2	31,0	-7,8
2022	-1,9	-1,9	-12,8	10,9

*Efter betaling af honorar til rådgiver og afsætning af forlods udbytte til A aktionær

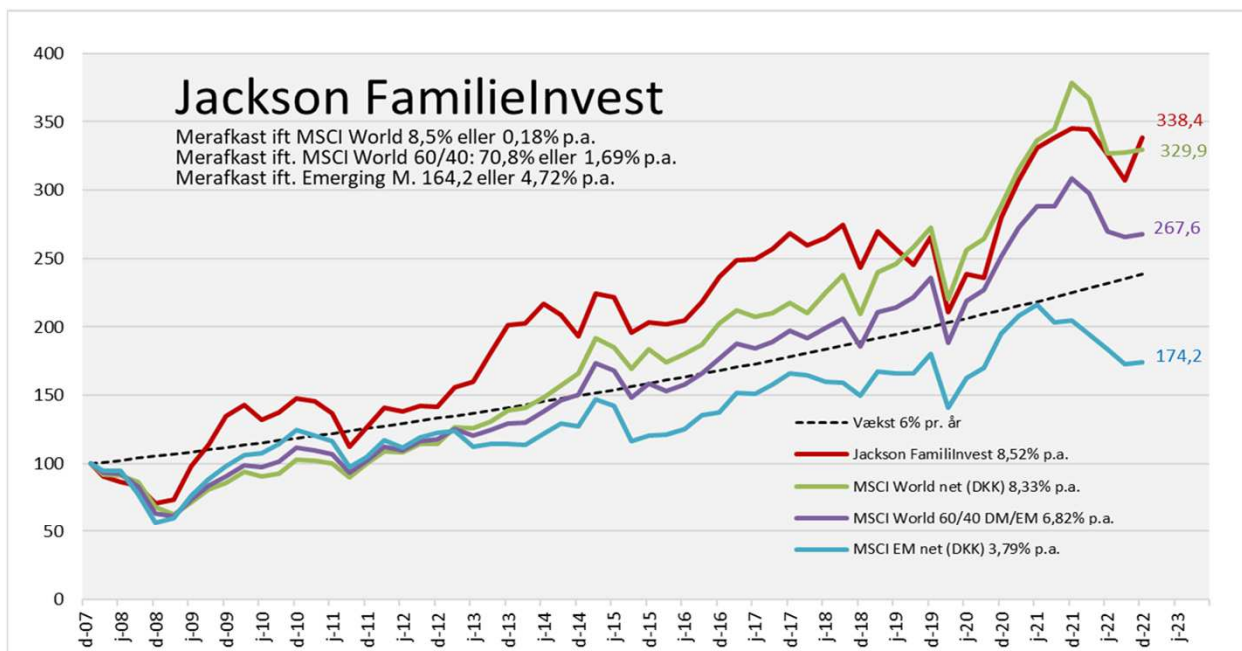
Den indre værdi vandt altså ca. 10,9% til verdensindekset i 2022. MSCI Emerging Markets faldt 14,85% i 2022. Et verdensindeks der vægter 60% i Developed Markets og 40% i Emerging Markets faldt 13,61% i 2022. Vi slog dette kunstige, men relevante indeks med 11,68% i 2022. Nedenstående tabel viser det akkumulerede afkast siden start.

Periode	Bruttoafkast, %	Nettoafkast*, %	MSCI World, %	Indre værdi vs. MSCI World, %
2008	-29,3	-29,3	-31,7	2,4
2008-2009	41,4	34,6	-14,0	48,6
2008-2010	56,1	47,4	2,9	44,5
2008-2011	34,1	26,6	0,2	26,4
2008-2012	49,8	41,4	14,7	26,7
2008-2013	122,3	101,6	39,0	62,6
2008-2014	113,0	93,1	65,8	27,3
2008-2015	124,7	103,7	83,5	20,2
2008-2016	160,9	136,4	102,4	34,0
2008-2017	201,1	168,2	117,9	50,3
2008-2018	173,4	143,6	109,6	34,0
2008-2019	198,1	165,6	172,6	-7,0
2008-2020	214,3	180,0	188,7	-8,7
2008-2021	289,2	245,1	278,3	-33,2
2008-2022	281,7	238,4	229,9	8,5
Afkast pr. år	9,3	8,5	8,3	0,2

*Efter betaling af honorar til rådgiver og afsætning af forlods udbytte til A aktionær

Ledelsesberetning - fortsat

Grafisk ser udviklingen ud som følger:



Som det fremgår, ligger FamilieInvest (rød kurve) lidt foran verdensindekset (grøn kurve) ved udgangen af 2022. FamilieInvest ligger en del mere foran Emerging Markets indekset (blå kurve) og foran et indeks, der vægter 60% Developed Markets og 40% Emerging Markets (violet kurve).

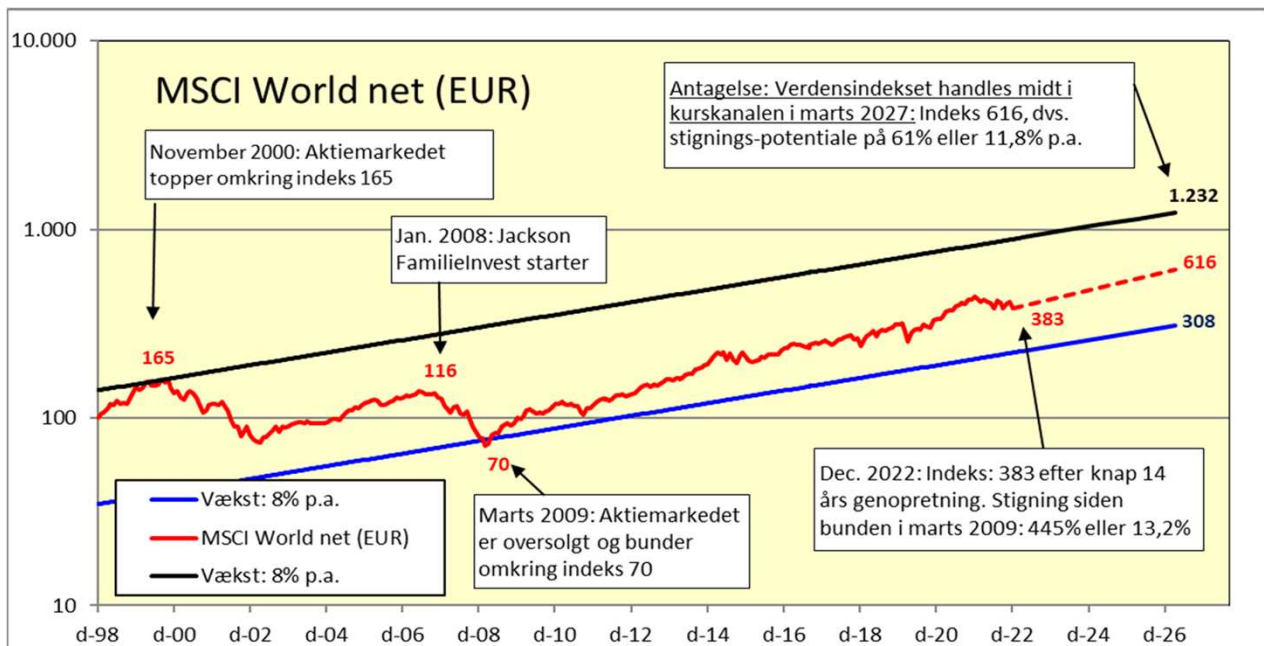
Forventninger til fremtiden

På lang sigt forventes verdensøkonomien at vokse med knap 3% p.a. før inflation og verdens selskaber forventes at øge deres indtjening med ca. 5% p.a. inkl. inflation. Verdens selskaber forventes at forrente deres egenkapital med 8-10% p.a. og de forventes at returnere knap halvdelen af overskuddet til aktionærene i form af udbytter og aktietilbagekøb. Selskabernes vækst, udbytter og aktietilbagekøb forventes tilsammen at medføre en værdiskabelse for ejerne på ca. 6-7% p.a. før inflation og godt 8% p.a. efter inflation.

Ledelsen tror ikke det er muligt på kort sigt at forudsige udsving i dollarkurs, rente, inflation, ejendomspriser eller råvarepriser. Vi har derfor ikke nogen håndfaste forventninger til hvordan verdensøkonomien vil udvikle sig på kort sigt endsige hvordan aktie- og obligationsmarkedet vil udvikle sig på kort sigt.

Aktiemarkedet er steget med godt 8% p.a. inkl. udbytter og inflation igennem de seneste 100 år. De seneste 10 år, dvs. i perioden ultimo 2012 til ultimo 2022, steg verdensindekset 189% (målt i EUR inkl. udbytter, ekskl. udbytteskat), svarende til et annualiseret afkast på 11,2%. De seneste 20 år, dvs. i perioden ultimo 2002 til ultimo 2022, steg verdensindekset 374% (målt i EUR inkl. udbytter, ekskl. udbytteskat), svarende til et annualiseret afkast på 8,1%. Verdensindekset har altså outperformat den langsigtede trend på 10-års sigt og performeret omtrent som langsigtede trend på 20-års sigt. Det er reelt umuligt at spå om verdensindeksets performance på kort sigt. Ledelsen har ingen forventninger til hvornår og i hvilken rækkefølge, de forventede langsigtede kursstigninger vil indfinde sig.

Ledelsesberetning - fortsat



Registrering hos Finanstilsynet

Der trådte medio 2014 nye EU regler i kraft for alternative investeringsfonde. Jackson FamilieInvest er omfattet af disse regler. Selskabet har følgelig siden 26. juni 2014 været registreret som en selvforvaltende alternativ investeringsfond. Vi har identifikationsnummer FT25007 hos Finanstilsynet. Selskabet indrapporterer til Finanstilsynet én gang om året. Senest har selskabet indrapporteret i januar 2023.

Det følger af paragraf 5 i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v., at Jackson FamilieInvest som registreret forvalter må markedsføre sig overfor professionelle investorer samt overfor investorer, som forpligter sig til at investere mindst 100.000 euro. Jackson FamilieInvest må derimod ikke markedsføre sig overfor detailinvestorer i Danmark.

Indberetning til SKAT

Selskabet har pligt til at indberette aktionærenes beholdning af Jackson FamilieInvest aktier til Skattestyrelsen. Vi foretog denne indberetning første gang pr. 31. december 2017. Formålet med indberetningen er at sikre korrekt afregning af skat.

Beskatning for private aktionærer

Vores private aktionærer, der investerer for frie midler, har indtil 31. december 2019 fået deres gevinster beskattet som kapitalindkomst efter lagerprincippet. I perioden 1. januar 2020 til 31. december 2021 har vores private investorer fået deres gevinster beskattet som aktieavance efter lagerprincippet. For 2022 bliver de private investorer gevinster beskattet som kapitalindkomst efter lagerprincippet. I 2023 forventer vi at de private investorer igen for gevinster beskattet som aktieavance efter lagerprincippet.

Vores øvrige aktionærer vil blive beskattet som hidtil. Eksempelvis betaler vores pensionsinvestorer uændret 15,3% PAL skat, mens vores selskabsinvestorer uændret betaler 22% selskabsskat.

Regnskabspraksis

Årsregnskabet for Jackson FamilieInvest A/S er aflagt i overensstemmelse med Årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder, med tilvalg af enkelte regler for klasse C-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.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inkl. feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring m.v. til selskabets medarbejdere.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter administrative omkostninger.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, aktieudbytte, gevinst og tab på valuta samt værdiregulering af værdipapirer.

Skat af årets resultat

Selskabet er som investeringselskab kun skattepligtig af dansk udbytte.

Skat af årets resultat henføres herudover til indeholdt udenlandsk udbytteskat, der ikke godskrives.

Regnskabspraksis - fortsat

Tilgodehavender

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

Værdipapirer

Værdipapirer, der indregnes under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi (børskurs) på balance-dagen.

Likvide beholdninger

Likvider omfatter indestående i pengeinstitutter.

Egne kapitalandele

Købs- og salgssummer for egne aktier indregnes direkte i egenkapitalen. Kapitalnedsættelse ved annullering af egne aktier reducerer selskabskapitalen med et beløb svarende til aktiernes nominelle værdi og forøger overført resultat. Udbytte af egne aktier indregnes direkte i egenkapitalen under overført resultat.

Gældsforpligtelser

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2022</u> kr.	<u>2021</u> kr.
1 Personaleomkostninger	-1.205.196	-1.205.072
2 Andre driftsomkostninger	-479.448	-442.933
RESULTAT FØR FINANSIELLE POSTER	-1.684.644	-1.648.005
Finansielle indtægter	18.058.431	87.030.296
Finansielle omkostninger	-21.963.522	-129.780
RESULTAT FØR SKAT	-5.589.735	85.252.511
Skat af årets resultat	-2.126.797	-255.621
ÅRETS RESULTAT	-7.716.532	84.996.890

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	0	549.062
Udloddet ekstraordinært udbytte indregnet under egenkap.	0	1.470.750
Overført resultat	-7.716.532	82.977.078
FORDELT	-7.716.532	84.996.890

Balance pr. 31. december

Aktiver

<u>Note</u>	2022 kr.	2021 kr.
ANLÆGSAKTIVER	0	0
Andre tilgodehavender	1.497.018	5.574.121
Tilgodehavender	1.497.018	5.574.121
3 Værdipapirer	381.075.326	429.229.427
Likvide beholdninger	6.565.303	1.231.488
OMSÆTNINGSAKTIVER	389.137.647	436.035.036
AKTIVER	389.137.647	436.035.036

Passiver

<u>Note</u>	2022 kr.	2021 kr.
Aktiekapital	161.000.000	161.000.000
Overført resultat	223.201.767	271.010.825
Foreslået udbytte	0	549.062
EGENKAPITAL	384.201.767	432.559.887
Anden gæld	4.935.880	3.475.149
Kortfristede gældsforpligtelser	4.935.880	3.475.149
GÆLDSFORPLIGTELSE	4.935.880	3.475.149
PASSIVER	389.137.647	436.035.036

Egenkapitalopgørelse

	Aktiekapital kr.	Overført resultat kr.	Foreslået udbytte kr.	Egenkapital kr.
Egenkapital, primo	161.000.000	271.010.825	549.062	432.559.887
Udbetalt udbytte	0	0	-549.062	-549.062
Egne kapitalandele, netto	-	-40.092.526	-	-40.092.526
Forslag til res.disponering	-	-7.716.532	0	-7.716.532
Udbetalt ekstraordinært udby	-	0	0	0
Egenkapital, ultimo	<u>161.000.000</u>	<u>223.201.767</u>	<u>0</u>	<u>384.201.767</u>
			Egenkapital 2022 kr.	Egenkapital 2021 kr.
Egenkapital i alt			<u>384.201.767</u>	<u>432.559.887</u>
Heraf forlods udbytte			<u>0</u>	<u>-549.062</u>
Egenkapital i alt efter forlods udbytte			<u>384.201.767</u>	<u>432.010.825</u>
Beregnet indre værdi efter forlods udbytte			<u>338,400</u>	<u>345,069</u>

Selskabet har i regnskabsåret handlet med beholdningen af egne kapitalandele og besidder pr. balancedagen nominelt kr. 47.465.000, svarende til 29,5% af aktiekapitalen. Handlen med egne kapitalandele er sket for at tilgodese investorer som ønsker at ind- eller udtræde af selskabet.

Aktiekapitalen består af 161.000.000 aktier á nominelt kr. 1 eller multipla heraf. Kapitalen er opdelt i to klasser, hvor kr. 10.000.000 er A-aktier, og kr. 151.000.000 er B-aktier. A-aktierne er tillagt særlige forlods udbytterettigheder og giver 10 stemmer ved generalforsamlingen imod B-aktiernes 1 stemme pr. aktie.

Bortset fra opdelingen i A- og B-aktier med de dertil knyttede stemme- og udbytterettigheder har ingen aktier i øvrigt særlige rettigheder.

Noter

	2022 kr.	2021 kr.
1 Personalemkostninger		
Gennemsnitlig antal beskæftigede medarbejdere	<u>1</u>	<u>1</u>
2 Andre driftsomkostninger		
Revision og regnskabsmæssig assistance, årsrapport	55.000	55.000
Regnskabsmæssig assistance i øvrigt	14.250	32.875
Juridisk assistance	6.805	0
Generalforsamling	200.646	158.368
Bestyrelseshonorar	180.000	180.000
Markedsføringsmateriale	<u>22.747</u>	<u>16.690</u>
	<u>479.448</u>	<u>442.933</u>
3 Oplysning om dagsværdi, værdipapirer		
Ændringer af dagsværdien, der indregnes i resultatopgørelse	<u>-57.660.885</u>	
Aktiver der måles til dagsværdi, ultimo	<u>381.075.326</u>	