

Henckel & Witt
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
Winghouse Ørestads Boulevard 73
2300 København S

Henckel & Witt
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

revisor@clauswitt.dk
tlf.: +45 88 96 95 70
www.clauswitt.dk

JKP Holding ApS

Tesch Alle 10
2840 Holte

CVR-nr. 27 13 60 01

Årsrapport for 2018

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsam-
ling den 17. juni 2019

Jannik Kruse Petersen
dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	13
Balance 31. december	14
Noter til årsrapporten	16

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for JKP Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holte, den 17. juni 2019

Direktion

Jannik Kruse Petersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i JKP Holding ApS

Revisionspåtegning på årsregnskabet

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for JKP Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 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 for 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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.

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 fejlinformation.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Erklæring i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

Overtrædelse af selskabslovens bestemmelser om udlån til kapitalejere

Selskabet har uforvarent ydet et lån til selskabets kapitalejer i strid med selskabslovens § 210, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar. Lånet er i al væsentlighed opstået som led i beskatning af fri bil til kapitalejeren. Lånet vil blive indfriet ved udlodning af fordring på kapitalejeren på den ordinære generalforsamling.

Overtrædelse af reglerne om indberetning af skat

Selskabet har i forbindelse med udbetalingen af et ulovligt kapitalejerlån ikke overholdt skattelovgivningens regler om indberetning af udbytteskat af de udbetalte beløb, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar. Manglende indberetning skyldes, at lånet er ydet uforvarent, som oplyst ovenfor. Lånet vil blive indfriet ved udlodning af fordring på den ordinære generalforsamling, og udbytteskatten er indberettet efter balancedagen.

København, den 17. juni 2019

Henckel & Witt

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
CVR-nr. 39 18 86 78

Claus Witt
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne10028

Gitte Henckel
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne32734

Selskabsoplysninger

Selskabet

JKP Holding ApS
Tesch Alle 10
2840 Holte

CVR-nr.: 27 13 60 01

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2018

Stiftet: 2. maj 2003

Hjemsted: Holte

Direktion

Jannik Kruse Petersen

Revision

Henkel & Witt
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
Winghouse Ørestads Boulevard 73
2300 København S

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes 17. juni 2019 på selskabets adresse.

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er investering samt enhver i forbindelse hermed beslægtet virksomhed.

Usikkerhed ved indregning og måling

Dagsværdien af selskabets investeringer i unoterede private equity fonde påvirkes af udviklingen i dagsværdien af de pågældende private equity fondes porteføljeselskaber. Til brug for værdiansættelse af porteføljeselskaberne tager private equity fondene udgangspunkt i selskabernes branche, markedsposition og indtjeningssevne, og derudover påvirkes dagsværdien af makroøkonomiske og finansielle forhold. Såvel egenkapitalen som resultatet er følsom over for udsving i værdien af selskabets investeringer i unoterede private equity fonde.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2018 udviser et overskud på kr. 38.858.048, og selskabets balance pr. 31. december 2018 udviser en egenkapital på kr. 152.536.850.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for JKP Holding ApS for 2018 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B. Der er foretaget visse tilvalg fra højere klasse.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2018 er aflagt i kr.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herudover 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/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration, operationelle leasingomkostninger mv.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle indtægter og omkostninger

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 og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

Finansielle poster omfatter endvidere urealiserede og realiserede værdireguleringer samt modtagne udbytter for unoterede kapitalandele. Finansielle poster omfatter endvidere urealiserede og realiserede værdireguleringer samt modtagne udbytter for unoterede kapitalandele.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Udbytte fra kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

Skat af årets resultat

Virksomheden er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

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

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Anvendt regnskabspraksis

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 år	99 %

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Andre værdipapirer og kapitalandele, anlægsaktiver

Andre kapitalandele omfatter investeringer i unoterede kapitalandele og private equity fonde. Investeringerne måles ved første indregning til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi med løbende indregning af dagsværdireguleringer i resultatopgørelsen. Investeringerne i private equity fonde værdiansættes på baggrund af den senest modtagne rapportering fra de respektive fonde, som er baseret på anerkendte værdiansættelsesmetoder og teknikker i branchen. Rapporteringen fra fondene indeholder en værdiansættelse af private equity fonden, hvorfra værdien af JKP Holding ApS' andel af den pågældende fond bestemmes.

Op- eller nedskrivning af investeringerne i unoterede fonde foretages, når der fra de underliggende fonde rapporteres om realiserede gevinster eller tab, urealiserede op- og nedskrivninger af investeringerne samt afholdt management fee og andre omkostninger. Værdien af fonden reguleres for eventuel skyldig eller hensat carry til private equity selskabet. Tidligere foretagne op- og nedskrivninger tilbageføres helt eller delvist, hvis begrundelsen for disse ikke længere foreligger.

Investeringer i andre unoterede kapitalandele indregnes til dagsværdi på baggrund af seneste officielle årsrapporter, hvor aktiver og forpligtelser i årsrapporterne i det væsentligste er opgjort til dagsværdi, og til kostpris som tilnærmet dagsværdi, hvor der ikke foreligger pålideligt regnskabsmateriale, der muliggør en værdiansættelse til dagsværdi baseret på anerkendte værdiansættelsesmetoder. Der foretages nedskrivning af kostprisen til genindvindingsværdi, såfremt tilgængeligt regnskabsmateriale eller andre forhold indikerer, at kostprisen ikke kan opretholdes.

Anvendt regnskabspraksis

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af kapitalandele vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Egenkapital

Udbytte

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

Selskabsskat og udskudt skat

JKP Holding ApS hæfter som administrationsselskab for dattervirksomhedernes selskabsskatter over for skattemyndighederne.

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.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som 'Tilgodehavende sambeskatningsbidrag' eller 'Skyldige sambeskatningsbidrag'.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2018 kr.	2017 kr.
Andre eksterne omkostninger		-935.006	-573.189
Bruttoresultat		-935.006	-573.189
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	1	-2.585	0
Resultat før finansielle poster		-937.591	-573.189
Finansielle indtægter	2	40.070.847	24.824.514
Finansielle omkostninger	3	-31.227	-53.862
Resultat før skat		39.102.029	24.197.463
Skat af årets resultat	4	-243.981	-394.416
Årets resultat		<u>38.858.048</u>	<u>23.803.047</u>
Foreslået udbytte		5.000.000	0
Overført resultat		33.858.048	23.803.047
		<u>38.858.048</u>	<u>23.803.047</u>

Balance 31. december

	<u>Note</u>	<u>2018</u> kr.	<u>2017</u> kr.
Aktiver			
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.835.430	907.000
Materielle anlægsaktiver	5	<u>1.835.430</u>	<u>907.000</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	6	500.000	500.000
Andre værdipapirer og kapitalandele	7	112.338.457	93.885.167
Finansielle anlægsaktiver		<u>112.838.457</u>	<u>94.385.167</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>114.673.887</u>	<u>95.292.167</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		8.515.440	11.667
Andre tilgodehavender		64.454	125.710
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	9	132.964	0
Udskudt skatteaktiv		569	38.344
Selskabsskat		13.794	0
Tilgodehavender		<u>8.727.221</u>	<u>175.721</u>
Likvide beholdninger		<u>29.277.471</u>	<u>18.723.760</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>38.004.692</u>	<u>18.899.481</u>
Aktiver i alt		<u>152.678.579</u>	<u>114.191.648</u>

Balance 31. december

	<u>Note</u>	<u>2018</u> kr.	<u>2017</u> kr.
Passiver			
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Overført resultat		147.411.850	113.553.802
Foreslået udbytte for regnskabsåret		<u>5.000.000</u>	<u>0</u>
Egenkapital	10	<u>152.536.850</u>	<u>113.678.802</u>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		131.681	256.303
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		0	2.620
Selskabsskat		0	242.416
Anden gæld		<u>10.048</u>	<u>11.507</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>141.729</u>	<u>512.846</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>141.729</u>	<u>512.846</u>
Passiver i alt		<u>152.678.579</u>	<u>114.191.648</u>
Usikkerhed ved indregning og måling	11		
Eventualposter mv.	12		

Noter

	<u>2018</u> kr.	<u>2017</u> kr.
1 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger materielle anlægsaktiver	2.585	0
	<u>2.585</u>	<u>0</u>
2 Finansielle indtægter		
Udbytte af andre kapitalandele	5.998.414	6.919.447
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	253.773	11.667
Andre finansielle indtægter	5.771	40
Dagsværdiregulering af andre kapitalandele	33.727.833	17.893.360
Valutakursgevinster	85.056	0
	<u>40.070.847</u>	<u>24.824.514</u>
3 Finansielle omkostninger		
Bankrenter m.v.	31.227	12.106
Valutakurstab	0	41.756
	<u>31.227</u>	<u>53.862</u>
4 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	206.206	394.416
Årets udskudte skat	37.775	0
	<u>243.981</u>	<u>394.416</u>

Noter

5 Materielle anlægsaktiver

	<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</u>
Kostpris 1. januar 2018	907.000
Tilgang i årets løb	<u>931.015</u>
Kostpris 31. december 2018	<u>1.838.015</u>
Årets afskrivninger	<u>2.585</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2018	<u>2.585</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	<u><u>1.835.430</u></u>

	<u>2018</u> kr.	<u>2017</u> kr.
6 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2018	500.000	0
Tilgang i årets løb	<u>0</u>	<u>500.000</u>
Kostpris 31. december 2018	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	<u><u>500.000</u></u>	<u><u>500.000</u></u>

Noter

7 Finansielle anlægsaktiver

	<u>Andre værdi- papirer og ka- pitalandele</u>
Kostpris 1. januar 2018	24.806.576
Valutakursregulering	85.656
Tilgang i årets løb	8.154.621
Afgang i årets løb	<u>-5.677.521</u>
Kostpris 31. december 2018	<u>27.369.332</u>
Opskrivninger 1. januar 2018	69.078.590
Årets opskrivninger	<u>33.067.201</u>
Opskrivninger 31. december 2018	<u>102.145.791</u>
Tilbageførte nedskrivninger på afhændede aktiver	<u>17.176.666</u>
Nedskrivninger 31. december 2018	<u>17.176.666</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	<u><u>112.338.457</u></u>

Noter

Andre kapitalandele omfatter investeringer i unoterede private equity fonde, som værdiansættes på baggrund af modtagne rapporteringer fra de respektive fonde. Værdien af en private equity fond opgøres som dagsværdien af hver kapitalandel i porteføljeselskaber ejet af fonden med tillæg af andre (kortfristede) nettoaktiver. Dagsværdien af porteføljeselskaberne er opgjort med udgangspunkt i anerkendte værdiansættelsesmetoder og teknikker i branchen. JKP Holding ApS har som udgangspunkt ikke oplysninger om de specifikke metoder og forudsætninger, private equity fondene anvender ved værdiansættelsen af hvert enkelt porteføljeselskab. De fonde, som JKP Holding ApS investerer i, anvender alle retningslinjerne ”International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines”. Til brug for værdiansættelse af porteføljeselskaberne tager private equity fondene udgangspunkt i selskabets branche, markedsposition og indtjeningssevne, og der inddrages f.eks. peer group multiple, transaktionsmultiple i nyligt gennemførte M&A transaktioners involverende sammenlignelige selskaber, værdiindikationer fra potentielle købere af selskabet, markedsværdien, hvis selskabet er børsnoteret, og/eller forventet fremtidigt provenu, hvis der er indgået aftale om salg af selskaberne.

Andre unoterede kapitalandele omfatter investeringer i danske og udenlandske selskaber som værdiansættes på baggrund af seneste officielle årsrapporter, hvor aktiver og forpligtelser i årsrapporterne i det væsentligste er opgjort til dagsværdi, og til kostpris som tilnærmet dagsværdi, hvor der ikke foreligger pålideligt regnskabsmateriale, der muliggør en værdiansættelse til dagsværdi baseret på anerkendte værdiansættelsesmetoder. Der foretages nedskrivning af kostprisen til genindvindingsværdi, såfremt tilgængeligt regnskabsmateriale eller andre forhold indikerer, at kostprisen ikke kan opretholdes.

	2018	2017
	kr.	kr.
8 Tilgodehavender		
Af de samlede tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder forfalder følgende beløb til betaling mere end 1 år efter regnskabsårets udløb	8.515.440	0

Noter

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	kr.	kr.
9 Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse		
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	<u>132.964</u>	<u>0</u>
Tilgodehavender hos medlemmer af ledelsen		
Direktion		
Rentefod (%)	10,05%	0,00%

Noter

10 Egenkapital

	Virksomheds- kapital	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2018	125.000	113.553.802	0	113.678.802
Årets resultat	0	33.858.048	5.000.000	38.858.048
Egenkapital 31. december 2018	125.000	147.411.850	5.000.000	152.536.850

Virksomhedskapitalen består af 125 anparter à nominelt kr. 1.000. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i virksomhedskapitalen i de seneste 5 år.

11 Usikkerhed ved indregning og måling

Dagsværdien af selskabets investeringer i unoterede private equity fonde påvirkes af udviklingen i dagsværdien af de pågældende private equity fondes porteføljeselskaber. Til brug for værdiansættelse af porteføljeselskaberne tager private equity fondene udgangspunkt i selskabernes branche, markedsposition og indtjeningssevne, og derudover påvirkes dagsværdien af makroøkonomiske og finansielle forhold. Såvel egenkapitalen som resultatet er følsom over for udsving i værdien af selskabets investeringer i unoterede private equity fonde.

12 Eventualposter mv.

Selskabet er som administrationsselskab sambeskattet med øvrige danske tilknyttede virksomheder, og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat samt for kildeskat på udbytter, renter og royalties.