



JKP Holding ApS

Tesch Alle 10
2840 Holte
CVR-nr. 27136001

Årsrapport 2023

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
08.07.2024

Jannik Kruse Petersen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	4
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2023	7
Balance pr. 31.12.2023	8
Egenkapitalopgørelse for 2023	10
Noter	11
Anvendt regnskabspraksis	16

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

JKP Holding ApS
Tesch Alle 10
2840 Holte

CVR-nr.: 27136001
Stiftelsesdato: 02.05.2003
Hjemsted: Rudersdal
Regnskabsår: 01.01.2023 - 31.12.2023

Direktion

Jannik Kruse Petersen, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
2300 København S

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023 for JKP Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2023 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holte, den 08.07.2024

Direktion

Jannik Kruse Petersen
direktør

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Til kapitalejerne i JKP Holding ApS

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for JKP Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR – danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede bevis 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.

Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

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 udvidede gennemgang 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 den udvidede gennemgang eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

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

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

København, den 08.07.2024

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Bjørn Winkler Jakobsen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne32127

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

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

Selskabets resultatopgørelse for 2023 udviser et underskud på kr. 19.518.405 og selskabets balance pr. 31. december 2023 udviser en egenkapital på kr. 769.760.321.

Usædvanlige forhold, der har påvirket 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 indtjeningsevne, 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.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Resultatopgørelse for 2023

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		(1.496.805)	(2.138.240)
Personaleomkostninger	1	(1.576.459)	(1.540.582)
Driftsresultat		(3.073.264)	(3.678.822)
Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver		16.793.212	(43.825.718)
Andre finansielle indtægter	2	7.539.170	2.782.035
Andre finansielle omkostninger	3	(40.777.523)	(159.885.900)
Resultat før skat		(19.518.405)	(204.608.405)
Skat af årets resultat	4	0	23.165.860
Årets resultat		(19.518.405)	(181.442.545)
Forslag til resultatdisponering			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		15.150.000	50.069.985
Overført resultat		(34.668.405)	(231.512.530)
Resultatdisponering		(19.518.405)	(181.442.545)

Balance pr. 31.12.2023

Aktiver

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Udviklingsprojekter under udførelse	6	243.125	243.125
Immaterielle aktiver	5	243.125	243.125
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		0	0
Materielle aktiver	7	0	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		44.000	40.000
Kapitalandele i associerede virksomheder		1.684.568	500.000
Andre værdipapirer og kapitalandele		409.941.647	448.282.883
Deposita		0	0
Finansielle aktiver	8	411.670.215	448.822.883
Anlægsaktiver		411.913.340	449.066.008
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		65.900.496	63.610.000
Udskudt skat		22.981.498	22.981.498
Andre tilgodehavender		39.237.249	47.811.397
Tilgodehavende skat		1.925.003	1.208.609
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		0	77.598
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	9	42.123	53.295
Tilgodehavender		130.086.369	135.742.397
Andre værdipapirer og kapitalandele		197.834.062	224.101.844
Værdipapirer og kapitalandele		197.834.062	224.101.844
Likvide beholdninger		30.313.488	34.649.894
Omsætningsaktiver		358.233.919	394.494.135
Aktiver		770.147.259	843.560.143

Passiver

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Reserve for udviklingsomkostninger		189.638	189.638
Overført overskud eller underskud		754.295.683	788.964.088
Forslag til udbytte for regnskabsåret		15.150.000	50.069.985
Egenkapital		769.760.321	839.348.711
Leverandører af varer og tjenesteydelser		280.000	100.000
Skyldig skat		1	0
Anden gæld	10	106.937	4.111.432
Kortfristede gældsforpligtelser		386.938	4.211.432
Gældsforpligtelser		386.938	4.211.432
Passiver		770.147.259	843.560.143
Dagsværdioplysninger	11		
Eventualforpligtelser	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		

Egenkapitalopgørelse for 2023

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for udviklings- omkostninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	125.000	189.638	729.479.815	50.069.985	779.864.438
Rettelse af væsentlige fejl	0	0	59.484.273	0	59.484.273
Korrigeret egenkapital primo	125.000	189.638	788.964.088	50.069.985	839.348.711
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(50.069.985)	(50.069.985)
Årets resultat	0	0	(34.668.405)	15.150.000	(19.518.405)
Egenkapital ultimo	125.000	189.638	754.295.683	15.150.000	769.760.321

I forbindelse med egenkapitalopgørelsen er der foretaget en rettelse af væsentlige fejl fra 2022. For en detaljeret beskrivelse af denne rettelse henvises til afsnittet "Anvendt regnskabspraksis" i årsrapporten.

Noter

1 Personaleomkostninger

	2023	2022
	kr.	kr.
Gager og lønninger	1.514.086	1.525.130
Andre omkostninger til social sikring	29.082	14.462
Andre personaleomkostninger	33.291	990
	1.576.459	1.540.582
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	3	3

2 Andre finansielle indtægter

	2023	2022
	kr.	kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	2.239.496	0
Renteindtægter i øvrigt	1.859.341	1.131.368
Valutakursreguleringer	134.086	483.611
Øvrige finansielle indtægter	3.306.247	1.167.056
	7.539.170	2.782.035

3 Andre finansielle omkostninger

	2023	2022
	kr.	kr.
Renteomkostninger i øvrigt	71.463	798.407
Dagsværdireguleringer	36.705.861	158.962.058
Øvrige finansielle omkostninger	4.000.199	125.435
	40.777.523	159.885.900

4 Skat af årets resultat

	2023	2022
	kr.	kr.
Ændring af udskudt skat	0	(22.973.329)
Regulering vedrørende tidligere år	0	(114.933)
Refusion i sambeskatning	0	(77.598)
	0	(23.165.860)

5 Immaterielle aktiver

	Udviklings- projekter under udførelse kr.
Kostpris primo	243.125
Kostpris ultimo	243.125
Regnskabsmæssig værdi ultimo	243.125

6 Udviklingsprojekter

Udviklingsprojektet udgør omkostninger til udvikling af vin-app, som forventes at blive lanceret i 2024. Omkostningerne til projektet udgør udelukkende eksterne udviklere, hvorfor omkostningerne er indregnet til kostpris.

7 Materielle aktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
Kostpris primo	31.015
Afgange	(31.015)
Kostpris ultimo	0
Af- og nedskrivninger primo	(31.015)
Tilbageførsel af nedskrivninger	31.015
Af- og nedskrivninger ultimo	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0

8 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Andre værdipapirer og kapital- andele kr.	Deposita kr.
Kostpris primo	40.000	500.000	165.740.174	0
Valutakursreguleringer	0	0	8.000	0
Tilgange	4.000	500.000	22.622.500	4.000.000
Afgange	0	0	0	(4.000.000)
Kostpris ultimo	44.000	1.000.000	188.370.674	0
Opskrivninger primo	0	0	282.542.709	0
Valutakursreguleringer	0	684.568	(3.591.218)	0
Årets opskrivninger	0	0	(14.718.754)	0
Tilbageførsel ved afgange	0	0	(23.471.908)	0
Opskrivninger ultimo	0	684.568	240.760.829	0
Valutakursreguleringer	0	0	(3.618.958)	0
Årets nedskrivninger	0	0	(15.570.898)	0
Nedskrivninger ultimo	0	0	(19.189.856)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	44.000	1.684.568	409.941.647	0

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 indtjeningsevne, 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 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.

Kapitalandele i dattervirksomheder	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
JKP Trading ApS	Holte	ApS	100,00
CFS Company ApS	Holte	ApS	10,00

Kapitalandele i associerede virksomheder	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Nomad CPH ApS	København	ApS	20,00

9 Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse

Tilgodehavendet hos virksomhedsdeltagere og ledelse er indfriet efter balancedagen og er således ikke tilstede på tidspunktet for regnskabsaflæggelsen. Tilgodehavendet er i perioden forrentet efter gældende lovgivning med 11,90% 1. halvår af 2023, 13,25% 2. halvår af 2023 og 13,75% i 2024.

10 Anden gæld (kortfristet)

	2023 kr.	2022 kr.
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	105.461	65.470
Feriepengeforpligtelser	1.476	2.050
Anden gæld i øvrigt	0	4.043.912
	106.937	4.111.432

11 Dagsværdioplysninger

	Andre værdipapirer og kapitalandele kr.
Dagsværdi ultimo	10.405.892
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen	(3.618.958)

12 Eventualforpligtelser

Selskabet har forpligtet sig til en samlet investering på 4 mio. kr. i SEED Capital Denmark IV K/S. Der er foreløbigt investeret 1.720 t.kr. pr. 31. december 2023. Hvilket efterlader en restforpligtelse på 2.280 t.kr.

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har kautioneret for Mønten ApS' og Store Mønt ApS' kassekredit til banken. Kautionen er uden maksimum.

Mellemværende med banken er sikret ved pant i værdipapirer. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte værdipapirer og depot udgør 31.014.556 kr.

Selskabet har afgivet støtte- og tilbagetrædelseserklæring til følgende tilknyttede virksomheder, som gælder indtil 31.12.2024:

- JKP Trading ApS

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 110, er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

Væsentlige fejl i tidligere år

I forbindelse med gennemgangen af årsregnskabet for 2023 er der identificeret en væsentlig fejl i årsrapporten for 2022. Fejlen vedrørte en fejlagtig kursregulering på 59,5 mio. kr., som blev registreret i forbindelse med en overførsel af værdipapirer fra et depot til et andet. Denne kursregulering skulle ikke have været bogført, da der ikke var tale om en reel værdiregulering af selskabets aktiver.

For at rette denne fejl er sammenligningstallene i årsrapporten blevet justeret som følger:

- Andre værdipapirer og kapitalandele: Den fejlagtige kursregulering har påvirket værdien af andre værdipapirer og kapitalandele i balancen.
- Dagsværdiregulering under finansielle indtægter: Reguleringen har medført en fejlagtig indregning af finansielle indtægter, som nu er korrigeret.
- Renteindtægter fra andre værdipapirer: Fejlen har også påvirket opgørelsen af renteindtægter, som nu er rettet.

Rettelserne har haft påvirkning på årets resultat, resultatdisponering og egenkapitalen i 2022. Rettelserne som er blevet udført, sikrer at årsrapporten for 2023 præsenterer sammenligningstal, der nøjagtigt afspejler selskabets finansielle stilling og resultatet for det rapporterede år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver omfatter afkast i form af renter, udbytte o.l. af finansielle anlægsaktiver, der ikke er kapitalandele i tilknyttede eller associerede virksomheder.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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.

Selskabet er sambeskattet med alle danske tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder, erhvervede immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle aktiver.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle aktiver. Øvrige udviklingsomkostninger

indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle aktiver bindes et beløb svarende til de afholdte omkostninger med fradrag af udskudt skat på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Indirekte produktionsomkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på immaterielle og materielle aktiver, der er anvendt i udviklingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgåede timeforbrug for det enkelte projekt.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid, der fastsættes ud fra en konkret vurdering af det enkelte udviklingsprojekt. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle aktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

	Brugstid
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 år

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle aktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til kostpris. Hvis kostprisen overstiger genindvindingsværdien nedskrives til denne værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. Kapitalandelene nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder opfylder definitionerne på både kapitalinteresser og associerede

virksomheder, men er i årsregnskabet præsenteret som kapitalandele i associerede virksomheder, da denne benævnelse mere præcist beskriver virksomhedens involvering i de pågældende virksomheder.

Andre værdipapirer og kapitalandele

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.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv. Der indregnes dog ikke udskudt skat af ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill og midlertidige forskelle opstået på anskaffelsestidspunktet, som ikke er opstået ved en virksomhedssammenslutning, og som ikke har effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Tilgodehavende og skyldig skat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Tilgodehavende og skyldig sambeskatningsbidrag

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i

sambeskatningen.

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.