

Kontiki Holding ApS

Lindevej 14, 1877 Frederiksberg C

CVR-nr. 27 30 57 41

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 21. juni 2018

Dirigent:

.....
Niels Boel Sorensen



Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Oplysninger om selskabet	5
Hoved- og nøgletal for koncernen	7
Beretning	8
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	9
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	12
Pengestrømsopgørelse	13
Noter	14

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Kontiki Holding ApS for regnskabsåret 1. januar –31. december 2017.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrome for regnskabsåret 1. januar–31. december 2017.

Det er endvidere min opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 21. juni 2018
Direktion:



Niels Boel Sørensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Kontiki Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Kontiki Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet, samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 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 koncernregnskabet og årsregnskabet" (herefter benævnt "regnskaberne"). Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af koncernen 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.

Ledelsens ansvar for regnskaberne

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 regnskaberne uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskaberne er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskaberne på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskaberne

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskaberne 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 regnskaberne.

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 regnskaberne, 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionsbehandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og 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 regnskaberne 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 koncernens og 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 regnskaberne eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om regnskaberne afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- ▶ Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. 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 regnskaberne omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskaberne er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskaberne 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 regnskaberne og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 21. juni 2018
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Peter Gath
statsaut. revisor
MNE-nr.: mne19718



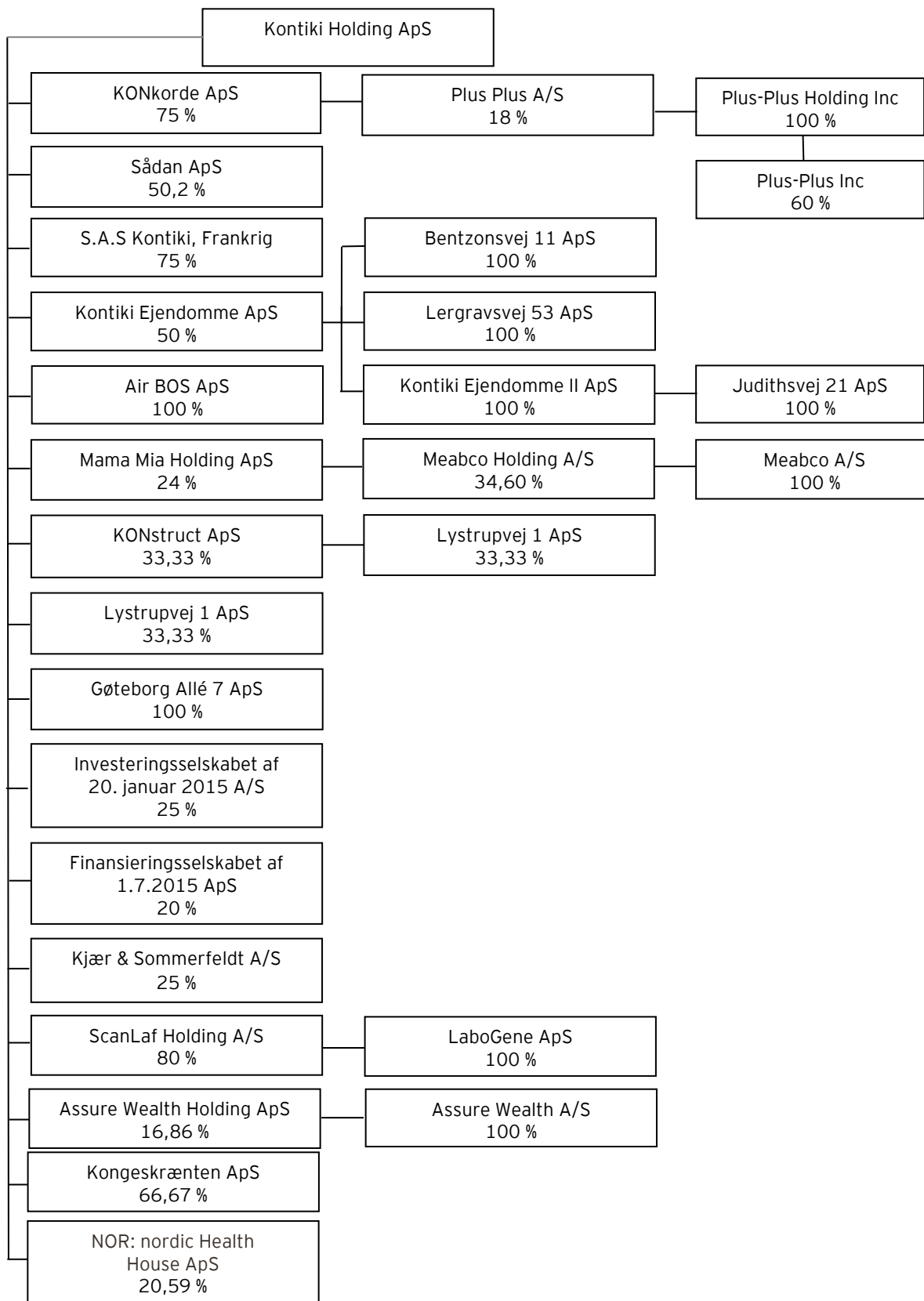
Kennet Hartmann
statsaut. revisor
MNE-nr.: mne40036

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Kontiki Holding ApS
Adresse, postnr. by	Lindevej 14, 1877 Frederiksberg C
CVR-nr.	27 30 57 41
Stiftet	17. juli 2003
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Hjemmeside	www.kontiki.fr
E-mail	n.sorensen@kontiki.fr
Telefon	33 22 08 26
Direktion	Niels Boel Sørensen
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Osvald Helmuths Vej 4, 2000 Frederiksberg

Ledelsesberetning



Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

mio. kr.	2017	2016	2015 ¹⁾	2014 ¹⁾	2013
Hovedtal					
Nettoomsætning	156,5	155,8	145,5	232,6	184,8
Bruttofortjeneste	29,2	32,1	26,7	42,7	35,8
Resultat før finansielle poster	8,3	-4,4	-12,9	-12,4	-7,4
Resultat af finansielle poster	42,6	44,0	39,9	67,3	13,8
Årets resultat før minoritetsinteresser	45,4	40,9	16,6	50,4	0,9
Balancesum					
Balancesum	578,3	489,5	487,2	451,7	701,4
Heraf til investering i materielle anlægsaktiver	4,2	32,6	0,5	0,5	334,2
Egenkapital før minoritetsinteresser	326,5	285,4	245,6	208,6	184,1
Nøgletal					
Overskudsgrad	5,3	-2,8	-8,9	-5,3	-4,0
Bruttomargin, %	18,7	20,6	18,4	18,4	19,0
Soliditetsgrad, %	56,5	58,2	50,4	46,1	26,0
Egenkapitalforrentning	14,8	15,4	5,4	25,7	0,5

1) Årsrapporten for 2015 og 2014 er ændret som følge af indgået optionsaftale som omtalt under anvendt regnskabspraksis, hvortil der henvises.

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger. Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Beretning

Hovedaktiviteter

Selskabets hovedaktiviteter har i lighed med tidligere år bestået af holding-virksomhed, investering i værdipapirer og anden formueplacering.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

I 2017 opnåede koncernen en nettoomsætning på 157 mio. kr. (2016: 156 mio. kr.) og et overskud før skat på 50,9 mio. kr. (2016: 39,6 mio. kr.). Udviklingen skal sammenholdes med, at koncernen i årsrapporten for 2016 forventede en omsætning og resultat efter skat på niveau med 2016.

Modervirksomhedens resultat udgør i 2017 et overskud på 49,4 mio. kr. før skat (2016: 40,3 mio. kr.).

Stigningen i årets resultat kan væsentligst henføres til, at selskabet har haft andre driftsindtægter for 15 mio. kr. i regnskabsåret (2016: 0 mio. kr.), stigning i selskabets finansielle indtægter som følge af positive afkast på selskabets værdipapirer, svarende til 55,6 mio. kr. (2016: 29 mio. kr.) samt et fald i selskabets indtægter fra kapitalandele i associerede virksomheder, som i 2017 androg 0,4 mio. kr. (2016: 37,3 mio. kr.).

Koncernledelsen betragter samlet set resultatet som tilfredsstillende.

Af koncernens balancesum på 578,3 mio. kr. udgør egenkapitalen før minoritetsinteresser ved regnskabsårets udgang 326,5 mio. kr., hvilket svarer til en soliditetsgrad på 56,5 %.

Særlige risici

Finansielle risici

Ledelsen foretager løbende en vurdering af selskabets finansielle risici. Det er ledelsens vurdering, at selskabets fordeling mellem egen- og fremmedfinansiering er passende.

Rentefølsomhed

Koncernen har optaget lån i real- og kreditinstitutter til finansiering af sine aktiviteter. Det er ledelsens vurdering, at sammensætningen af variable og fastforrentede lån afspejler ledelsens risikovillighed.

Miljøforhold

Det er ledelsens vurdering, at selskabets aktiviteter ikke har væsentlig påvirkning på koncernens omgivelser.

Begivenheder efter regnskabsårets slutning

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet væsentlige hændelser af betydning for årsrapporten for modervirksomheden eller koncernen for 2017.

Forventninger til fremtiden

Direktionen forventer i 2018 et resultat for koncernen på niveau med 2017 korrigeret for avance ved salg af ejendomme samt gevinst/tab ved salg af kapitalandele i associerede virksomheder.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2017	2016	2017	2016
	Nettoomsætning	156.535	155.758	0	0
	Direkte omkostninger	-93.120	-92.004	0	0
	Andre eksterne omkostninger	-34.183	-31.689	-2.131	-1.036
	Bruttofortjeneste	29.232	32.065	-2.131	-1.036
2	Personaleomkostninger	-36.103	-35.072	-452	0
6, 7	Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-2.531	-1.380	0	0
8	Andre driftsindtægter	18.223	275	15.000	0
	Andre driftsomkostninger	-494	-258	0	0
	Resultat før finansielle poster	8.327	-4.370	12.417	-1.036
9	Indtægter fra kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	51	-827
10	Indtægter fra kapitalandele i associerede virksomheder	372	37.387	372	37.387
	Indtægter fra andre kapitalandele	1.642	1.867	-153	-78
	Nedskrivning af finansielle aktiver	-214	-552	-212	-552
	Gevinst/tab ved salg af kapitalandele	0	4.142	0	1.135
3	Finansielle indtægter	62.265	27.305	55.651	29.310
4	Finansielle omkostninger	-21.450	-26.142	-18.770	-25.001
	Ordinært resultat før skat	50.942	39.637	49.356	40.338
5	Skat af årets resultat	-5.547	1.300	-8.267	-575
	Årets resultat før minoritetsinteresser	45.395	40.937	41.089	39.763
	Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	-4.306	-1.174	0	0
	Årets resultat	41.089	39.763	41.089	39.763
18	Forslag til resultatdisponering				
	Overført til egenkapitalposter			41.089	39.763
				41.089	39.763

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2017	2016	2017	2016
	AKTIVER				
	Anlægsaktiver				
6	Immaterielle anlægsaktiver				
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	1.238	1.252	0	0
	Udviklingsprojekter under udførelse	2.922	853	0	0
	Software	0	576	0	0
		<u>4.160</u>	<u>2.681</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
7	Materielle anlægsaktiver				
	Grunde og bygninger	0	4.257	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	19.992	18.731	0	0
	Indretning af lejede lokaler	607	0	0	0
	Materielle aktiver under udførelse	0	2.201	0	0
	Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	0	30.000	0	0
		<u>20.599</u>	<u>55.189</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Finansielle anlægsaktiver				
9	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	29.082	8.328
10	Kapitalandele i associerede virksomheder	67.097	112.243	67.097	112.243
	Andre kapitalandele	4.736	5.262	1.137	1.663
	Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	0	0	4.180	0
	Deposita	6.324	6.818	0	0
	Andre tilgodehavender	0	1.093	0	0
		<u>78.157</u>	<u>125.416</u>	<u>101.496</u>	<u>122.234</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>102.916</u>	<u>183.286</u>	<u>101.496</u>	<u>122.234</u>
	Omsætningsaktiver				
	Varebeholdninger				
	Råvarer og hjælpematerialer	4.866	5.585	0	0
	Varer under fremstilling	605	635	0	0
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	12.914	11.637	0	0
	Forudbetaling af varer	2.258	3.432	0	0
	Handelsejendomme under opførsel	127.496	0	0	0
		<u>148.139</u>	<u>21.289</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	32.246	30.867	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	72.532	59.116
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	75.550	67.201	75.550	67.201
	Andre tilgodehavender	12.232	5.764	0	17
11	Gældsbreve	23.391	13.668	23.391	13.668
	Tilgodehavende selskabsskat	2.584	1.681	2.584	1.331
12	Periodeafgrænsningsposter	932	1.051	75	86
		<u>146.935</u>	<u>120.232</u>	<u>174.132</u>	<u>141.419</u>
	Værdipapirer og kapitalandele	<u>170.299</u>	<u>141.551</u>	<u>170.299</u>	<u>141.551</u>
	Likvide beholdninger	<u>10.013</u>	<u>23.106</u>	<u>0</u>	<u>9.923</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>475.386</u>	<u>306.178</u>	<u>344.431</u>	<u>292.893</u>
	AKTIVER I ALT	<u>578.302</u>	<u>489.464</u>	<u>445.927</u>	<u>415.127</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2017	2016	2017	2016
	PASSIVER				
	Egenkapital				
13	Anpartskapital	125	125	125	125
	Nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	0	0
	Overført resultat	326.324	285.227	326.324	285.227
	Anpartshavere i Kontiki Holding ApS' andel af egenkapital	326.449	285.352	326.449	285.352
	Minoritetsinteresser	14.027	4.476	0	0
	Egenkapital i alt	340.476	289.828	326.449	285.352
	Hensatte forpligtelser				
14	Udskudt skat	2.855	1.081	0	0
	Andre hensatte forpligtelser	500	650	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	3.355	1.731	0	0
	Gældsforpligtelser				
15	Langfristede gældsforpligtelser				
	Realkreditinstitutter	0	1.840	0	0
	Anden gæld	10.236	40.703	0	40.703
		10.236	42.543	0	40.703
	Kortfristede gældsforpligtelser				
	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	0	141		0
	Kreditinstitutter	136.572	53.652	85.447	41.890
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	23.563	24.650	0	0
	Gæld til associerede virksomheder	0	31	0	0
	Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	30.591	46.266	29.743	46.246
	Selskabsskat	3.245	3.251	0	0
	Skyldigt sambeskatningsbidrag	0	0	4.068	584
	Anden gæld	28.729	26.503	220	352
16	Periodeafgrænsningsposter	1.535	868	0	0
		224.235	155.362	119.478	89.072
	Gældsforpligtelser i alt	234.471	197.905	119.478	129.775
	PASSIVER I ALT	578.302	489.464	445.927	415.127

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 17 Nærtstående parter
- 19 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 20 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 21 Begivenheder efter balancedagen

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

Koncern

t.kr.	Anparts- kapital	Overført resultat	I alt	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Egenkapital 1. januar 2016	125	245.479	245.604	3.299	248.903
Overført via resultatdisponering	0	39.763	39.763	1.177	40.940
Valutakursregulering, udenlandsk dattervirksomhed	0	-15	-15	0	-15
Egenkapital 1. januar 2017	125	285.227	285.352	4.476	289.828
Overført via resultatdisponering	0	41.088	41.088	9.551	50.639
Valutakursregulering, udenlandsk dattervirksomhed	0	9	9	0	9
Egenkapital 31. december 2017	125	326.324	326.449	14.027	340.476

Moder

t.kr.	Anparts- kapital	Overført resultat	Egenkapital i alt
Egenkapital 1. januar 2016	125	245.479	245.604
Overført via resultatdisponering	0	39.763	39.763
Valutakursregulering, udenlandsk dattervirksomhed	0	-15	-15
Egenkapital 1. januar 2017	125	285.227	285.352
Overført via resultatdisponering	0	41.088	41.088
Valutakursregulering, udenlandsk dattervirksomhed	0	9	9
Egenkapital 31. december 2017	125	326.324	326.449

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

t.kr.	Koncern	
	2017	2016
Resultat før skat	50.942	39.637
Regulering af ikke-likvide poster:		
Indtægter fra kapitalandele i associerede virksomheder m.m.	-58	-39.921
Af- og nedskrivninger	2.414	2.517
Ændring i såvel aktuel som udskudt skat	233	2.607
Regulering af urealiserede renter og kursreguleringer	-22.835	6.293
Minoriteternes andel af koncernens resultat og egenkapital	5.245	0
Andre reguleringer af ikke-likvide driftsposter	1.937	352
Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital	37.877	11.485
Ændring i driftskapital:		
Ændring i varebeholdninger	-528	1.066
Ændring i tilgodehavender	-1.379	-3.950
Ændring i andre tilgodehavender	-12.786	-9.366
Ændring i periodeafgrænsningsposter	786	-256
Ændring i leverandører	-1.087	-475
Ændring i anden gæld	12.420	19.958
Ændring i hensatte forpligtelser	-150	118
Pengestrøm fra primær drift	35.154	18.580
Betalt selskabsskat	-4.916	-1.331
Pengestrøm fra driftsaktivitet	30.238	17.249
Køb og salg af immaterielle anlægsaktiver	-3.568	-1.672
Køb og salg af materielle anlægsaktiver	15	-32.594
Køb og salg af finansielle anlægsaktiver	0	1.834
Køb og salg af handelsejendomme	-95.295	0
Køb og salg af værdipapirer	-11.705	112.012
Modtaget udbytte	5.150	2.664
Pengestrøm til investeringsaktivitet	-105.403	82.244
Ændring i gæld til realkreditinstitut	-1.981	-75
Ændring i gæld til kreditinstitut	82.920	-80.014
Ændring i gæld til associerede virksomheder	-18.867	-6.844
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	62.072	-86.933
Årets pengestrøm	-13.093	12.560
Likvider 1. januar	23.106	10.546
Likvider 31. december	10.013	23.106

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af koncern- og årsregnskabet's øvrige bestanddele.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Kontiki Holding ApS for 2017 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder (mellem).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Kontiki Holding ApS samt dattervirksomheder, hvori Kontiki Holding ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne.

Udarbejdelsen af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter med ensartet karakter. Ved konsolidering foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværende og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Ved køb af dattervirksomheder opgøres andelen af den regnskabsmæssige indre værdi på erhvervelses-tidspunktet som handelsværdi af identificerbare aktiver og passiver. Overstiger anskaffelsessummen den således opgjorte indre værdi, aktiveres denne forskel under immaterielle anlægsaktiver som koncerngoodwill og afskrives via resultatopgørelsen over den forventede økonomiske levetid.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat reguleres årligt og indregnes som særskilte poster under resultatopgørelse og egenkapital.

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.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i dattervirksomheden, indregnes direkte i egenkapitalen. Tilsvarende indregnes valutakursgevinster og -tab på lån og afledte finansielle instrumenter indgået til kurssikring af udenlandske dattervirksomheder direkte i egenkapitalen.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultatopgørelse

Omsætning

Salg af varer indregnes i omsætningen, hvis levering og risikoovergang har fundet sted inden årets udgang, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Direkte omkostninger

Direkte omkostninger indeholder direkte omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning, herunder ejendomsomkostninger i form af reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, fællesomkostninger og omkostninger til skatter, afgifter samt andre omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder vederlag til selskabets medarbejdere, skatter og AM-bidrag m.v.

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger omfatter indtægter og omkostninger af sekundær karakter set i forhold til koncernens hovedaktiviteter, herunder gevinst og tab i forbindelse med salg af anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

I både koncernens og modervirksomhedens resultatopgørelser indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance/tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

Skat af årets resultat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Modervirksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte 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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat, årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posterings direkte i egenkapitalen.

Balance

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter, patenter og licenser

Immaterielle anlægsaktiver omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter samt software-omkostninger.

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsaktiviteter.

Udviklingsomkostninger, der er indregnet i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 3 år og overstiger ikke 5 år.

Fortjeneste og tab ved salg af udviklingsprojekter og software opgøres som forskellen mellem salgspri- sen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostnin- ger.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles ved første indregning til kostpris.

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles efterfølgende til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellige.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af akti- vernes forventede brugstider:

Bygninger	50 år
Produktionsanlæg og maskiner	8 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	25 år

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspri- sen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostnin- ger.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vises som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i egenkapitalen i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for Kontiki Holding ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelse ovenfor under koncernregnskabet.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele, indregnet under langfristede aktiver, består af unoterede kapitalandele, der måles til kostpris.

Andre kapitalandele, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

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.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Varebeholdninger

Varebeholdninger indregnes til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealizationsværdien lavere, nedskrives til denne værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostprisen for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Handelsejendomme består af ejendomme, som besiddes med henblik på salg. Handelsejendomme måles til kostpris eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere. Der foretages ikke afskrivning af handelsjendomme, men foretages nedskrivningstest til lavere nettorealiseringsværdi hvis relevant.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger herunder handelsejendomme opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets og koncernens kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realiseringsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrate anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi på balancedagen. Ikke-børsnoterede værdipapirer måles til dagsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Selskabsskat og udskudt 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 og for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som tilgodehavende selskabsskat eller skyldig selskabsskat.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontor-ejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle - bortset fra virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og -tab.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer m.v. Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer. Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi eller til dagsværdi. Hvis opfyldelse af forpligtelsen tidsmæssigt forventes at ligge langt ude i fremtiden, måles forpligtelsen til dagsværdi.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter (option) indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender, henholdsvis anden gæld.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af koncernens aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Nøgletal

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger.

De i hoved- og nøgletaloversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsint., ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Resultat til analyseformål	Ordinært resultat efter skat med fradrag af minoritetsinteressers andel heraf
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
2 Personaleomkostninger				
Lønninger	30.062	28.994	449	0
Pensioner	593	564	0	0
Andre omkostninger til social sikring	5.448	5.514	3	0
	<u>36.103</u>	<u>35.072</u>	<u>452</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>75</u>	<u>73</u>	<u>1</u>	<u>0</u>

I personaleomkostninger indgår gager til modervirksomhedens direktion med 0 kr. (2016: 0 kr.) og pensioner med 0 kr. (2016: 0 kr.).

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
3 Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	3.395	2.248
Kursgevinster på værdipapirer	44.321	19.605	44.321	19.605
Valutakursgevinster	650	1.779	650	1.779
Regulering earn-out	9.307	0	0	0
Øvrige finansielle indtægter	7.987	5.921	7.285	5.678
	<u>62.265</u>	<u>27.305</u>	<u>55.651</u>	<u>29.310</u>
4 Finansielle omkostninger				
Kurstab på værdipapirer	14.568	19.275	14.568	19.275
Valutakurstab	993	3.103	993	3.103
Øvrige finansielle omkostninger	5.889	3.764	3.209	2.623
	<u>21.450</u>	<u>26.142</u>	<u>18.770</u>	<u>25.001</u>
5 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	-3.749	297	-7.745	-583
Regulering vedrørende tidl. år	-25	208	-522	8
Årets regulering af udskudt skat	-1.773	795	0	0
	<u>-5.547</u>	<u>1.300</u>	<u>-8.267</u>	<u>-575</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

 6 Immaterielle anlægsaktiver
 Koncern

t.kr.	Færdig- gjorte udvik- lingspro- jekter	Udvik- lings- projekter under udførelse	Software	Patenter og rettig- heder	Goodwill	I alt
Kostpris 1. januar 2017	1.878	853	925	235	10.100	13.991
Årets tilgang	0	2.893	675	0	0	3.568
Overførsel fra igangværende udviklings- projekter	824	-824	0	0	0	0
Afgang	0	0	-1.365	0	0	-1.365
Kostpris 31. december 2017	2.702	2.922	235	235	10.100	16.194
Ned- og afskrivninger 1. januar 2017	-626	0	-349	-235	-10.100	-11.310
Årets afskrivning	-838	0	-82	0	0	-920
Tilbageførte afskrivninger	0	0	196	0	0	196
Ned- og afskrivninger 31. december 2017	-1.464	0	-235	-235	-10.100	-12.034
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	1.238	2.922	0	0	0	4.160

 7 Materielle anlægsaktiver
 Koncern

t.kr.	Grunde og byg- ninger	Andre anlæg, driftsma- teriel og inventar	Indret- ning af lejede lokaler	Materi- elle ak- tiver un- der ud- førelse	Forudbe- taling for materi- elle anlægs- aktiver	Produk- tionsan- læg og maskiner	I alt
Kostpris 1. januar 2017	7.252	25.455	0	2.201	30.000	417	65.325
Valutakursregulering i uden- landske virksomheder	0	7	0	0	0	-1	6
Tilgang	0	3.615	615	0	0	0	4.230
Afgang	-7.252	-2.064	0	0	0	0	-9.316
Overført til handelsejen- domme	0	0	0	-2.201	-30.000	0	-32.201
Kostpris 31. december 2017	0	27.013	615	0	0	416	28.044
Ned- og afskrivninger 1. ja- nuar 2017	-2.995	-6.725	0	0	0	-416	-10.136
Valutakursregulering i uden- landske virksomheder	0	-5	0	0	0	0	-5
Årets afskrivning	-11	-1.592	-8	0	0	0	-1.611
Tilbageførsel af tidligere års nedskrivninger	3.006	1.301	0	0	0	0	4.307
Ned- og afskrivninger 31. de- cember 2017	0	-7.021	-8	0	0	-416	-7.445
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	0	19.992	607	0	0	0	20.599

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
8 Andre driftsindtægter				
Forligsaftale	16.000	0	15.000	0
Forsikringssum	2.223	0	0	0
Diverse	0	275	0	0
	<u>18.223</u>	<u>275</u>	<u>15.000</u>	<u>0</u>
			Modervirksomhed	
t.kr.			2017	2016
9 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Kostpris 1. januar			435.374	436.702
Valutakursregulering			529	-1.415
Tilgang			20.033	100
Afgang			0	-13
Kostpris 31. december			<u>455.936</u>	<u>435.374</u>
Værdireguleringer 1. januar			-432.862	-433.435
Valutakursregulering			-649	1.400
Udbetalt udbytte			-4.297	0
Årets resultat			51	-827
Værdireguleringer 31. december			<u>-437.757</u>	<u>-432.862</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december			<u>18.179</u>	<u>2.512</u>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder er indregnet i balancen som:

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	29.082	8.328
Modregnet i tilgodehavender fra tilknyttede virksomheder	-10.903	-5.816
	<u>18.179</u>	<u>2.512</u>

Navn og hjemsted	Stemme- og ejerandel	Resultat t.kr.	Egenkapital t.kr.
SAS Kontiki, Dardily, Frankrig	75,0 %	1.096	9.386
Air BOS ApS, København, Danmark	100,0 %	-1.613	-5.140
Sådan ApS, København, Danmark	50,2 %	9.124	2.028
ScanLaf Holding ApS, Lyngby, Danmark	80,0 %	-2.251	-1.531
Gøteborg Allé 7 ApS, Nivå, Danmark	100,0 %	-2.251	-4.539
KONkorde ApS, Nivå, Danmark	75,0 %	1.693	3.591
Kongeskrænten ApS, Danmark	66,67%	-1.628	28.409

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december
Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
10 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. januar	29.129	31.328	29.129	31.328
Tilgang	0	10	0	10
Afgang	-40	-709	-40	-709
Overførsel til andre kapitalandele	0	-1.500	0	-1.500
Kostpris 31. december	29.089	29.129	29.089	29.129
Værdireguleringer 1. januar	82.927	24.886	82.927	24.886
Overført til andre kapitalandele	0	474	0	474
Afgang	-40.661	0	-40.661	0
Udloddet udbytte	-5.153	-2.664	-5.152	-2.664
Årets resultat	372	60.232	372	60.232
Andre reguleringer	0	-1	0	-1
Værdireguleringer 31. december	37.485	82.927	37.486	82.927
Regnskabsmæssig værdi 31. december	66.574	112.056	66.574	112.056

Kapitalandele i associerede virksomheder er indregnet i resultatopgørelsen som:

Indtægter fra kapitalandele i associerede virksomheder	372	60.232
Dagsværdiregulering af option	0	-22.845
	372	37.387

Kapitalandele i associerede virksomheder er indregnet i balancen som:

Kapitalandele i associerede virksomheder	67.097	112.243
Modregnet i tilgodehavender fra associerede virksomheder	-523	-187
	66.574	112.056

Navn og hjemsted	Stemme- og ejerandel	Resultat t.kr.	Egenkapital t.kr.
Finansieringsselskabet af 1.7.2015 ApS, København, Danmark	20,00 %	215	15.364
Investeringsselskabet af 20. januar 2015 A/S, København, Danmark	25,00 %	301	4.263
KONstruct ApS, København, Danmark	33,33 %	-694	-1.286
Kontiki Ejendomme ApS, København, Danmark	50,00 %	7.402	88.809
Kjær & Sommerfeldt A/S, København, Danmark	25,00 %	11.407	34.790
Lystrupvej 1 ApS, København, Danmark	33,33 %	-4.662	21.107
Mama Mia Holding ApS, København, Danmark	24,00 %	-51	146.869
NOR: Nordic Health House ApS, København, Danmark	20,59 %	-2.588	-2.538

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

11 Gældsbreve

Hovedparten af tilgodehavender fra udstedte gældsbreve på 23.391 t.kr. forfalder til betaling under 1 år efter regnskabsårets udløb.

12 Periodeafgrænsningsposter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
Forsikringspræmier	96	66	0	0
Periodiserede obligationsrenter	0	11	0	11
Forudbetalte omkostninger	91	94	75	75
Øvrige	745	880	0	0
	<u>932</u>	<u>1.051</u>	<u>75</u>	<u>86</u>

13 Anpartskapital

Anpartskapitalen er opdelt i følgende anpartsklasser med følgende stemmerettigheder:

Anpartsklasse	Antal	Pålydende værdi i kr.	Stemme pr. anpart
A-anparter	1.250.000	0,01	1
B-anparter	1.250.000	0,01	0
C-anparter	3.750.000	0,01	0
D-anparter	250.000	0,01	0
E-anparter	250.000	0,01	0
F-anparter	250.000	0,01	0
G-anparter	250.000	0,01	0
H-anparter	250.000	0,01	0
I-anparter	3.750.000	0,01	0
J-anparter	1.250.000	0,01	0

Selskabets anpartskapital har uændret været 125.000 kr. de seneste 5 år.

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
14 Udskudt skat				
Udskudt skat 1. januar	1.081	1.876	0	0
Årets regulering af udskudt skat	1.774	-795	0	0
Udskudt skat 31. december	<u>2.855</u>	<u>1.081</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Udskudt skat vedrører:

	2017	2016	2017	2016
Immaterielle anlægsaktiver	915	590	0	0
Materielle anlægsaktiver	1.998	1.959	0	0
Omsætningsaktiver	-58	0	0	0
Fremførselsberettigede skattemæssige underskud	0	-1.468	0	0
	<u>2.855</u>	<u>1.081</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

15 Langfristede gældsforpligtelser

Af de langfristede gældsforpligtelser på 10.236 t.kr. forfalder 0 t.kr. efter 5 år.

16 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter under forpligtelser, 1.535 t.kr. (2016: 868 t.kr.), består af modtagne indbetalinger fra kunder, der først kan indtægtsføres i det efterfølgende regnskabsår.

17 Nærtstående parter

Kontiki Holding ApS' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Niels Boel Sørensen og Susanne Lervad besidder sammen 50 % af anpartskapitalen i virksomheden og har 100 % af stemmerettighederne.

Transaktioner med nærtstående parter

Kontiki Holding ApS har haft følgende transaktioner med nærtstående parter:

t.kr.	2017	2016
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	3.395	2.248
Renteindtægter fra associerede virksomheder	6.648	5.062
Renteomkostninger til hovedanpartshaver	1.460	1.754
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	76.713	59.116
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	75.550	67.201
Gæld til hovedanpartshaver	29.744	46.245

18 Resultatdisponering

t.kr.	Modervirksomhed	
	2017	2016
Forslag til resultatdisponering		
Overført til egenkapitalreserver	41.089	39.763
	<u>41.089</u>	<u>39.763</u>

19 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Moderselskabet

Selskabet er sambeskattet med de danske dattervirksomheder. Som administrationsselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. Eventuelle senere korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst eller kildeskatter på udbytte og renter vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

19 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v. (fortsat)

Koncern

LaboGene ApS har lejeforpligtelser, der forfalder inden for 8 år med i alt 12.222 t.kr. (2016: 0 t.kr.).

LaboGene ApS har leasingforpligtelser (operationel leasing), der forfalder inden for 3 år med i alt 907 t.kr. (2016: 4 år med i alt 784 t.kr.).

SAS Kontiki har leasingforpligtelser (operationel leasing), der forfalder inden for 1 år med i alt 19 t.kr. (2016: 2 år med i alt 409 t.kr.).

Gøteborg Allé 7 ApS har indgået en betinget aftale om køb af en ejendom for 62.500 t.kr.

20 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Moderselskabet

Til sikkerhed for Kontiki Ejendomme I ApS er stillet aktiv sikkerhed i selskabets depotafkastkonto.

Selskabet har en indskudsforpligtelse på 500 t.EUR i et investeringsselskab, hvoraf 477 t.EUR er indbetalt. Restindskudsforpligtelsen udgør herefter 23 t.EUR.

Selskabet har til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter, 85.447 t.kr., givet pant i værdipapirer med en regnskabsmæssig værdi på 170.298 t.kr. pr. 31. december 2017.

Selskabet har stillet ubegrænset solidarisk selvskyldnerkaution til koncernens bankforbindelser for bankens mellemværende med selskaberne LaboGene ApS, Kontiki Ejendomme I ApS og La Mangeria ApS.

Selskabet har givet tilsagn om at tilføre Kjær & Sommerfeldt A/S kapital, således at Kjær & Sommerfeldt A/S kan opfylde de lånebetingelser, som lånet er indgået under.

Selskabet indestår som selvskyldnerkautionist for opfyldelse af Gøteborg Allé 7 ApS' forpligtelser.

Selskabet har afgivet støtteerklæring over for Air BOS ApS, KONstruct ApS, Gøteborg Allé 7 ApS og ScanLaf Holding A/S.

Koncernen

ScanLaf Holding ApS

Selskabet har afgivet støtteerklæring over for LaboGene ApS.

LaboGene ApS

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter, 13.024 t.kr., er der givet virksomhedspant i simple fordringer og driftsmateriel, dog begrænset til 6.000 t.kr.

Kongeskrænten ApS

Selskabet har udstedt ejerpantebreve på i alt 70.000 t.kr., der giver pant i selskabets handelsejendomme til en regnskabsmæssig værdi af 74.663 t.kr.

Selskabet har givet transport i AB 92-garantier på i alt 9.375 t.kr. samt tilgodehavende moms.

21 Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen og frem til aflæggelse af årsrapporten indtrådt væsentlige begivenheder, der har indflydelse på vurderingen af koncernen eller selskabets finansielle situation.