

# Kontiki Holding ApS

Lindevej 14, 1877 Frederiksberg C

CVR-nr. 27 30 57 41



## Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 4. juli 2017.

Dirigent:



.....  
Niels Boel Sørensen



## Indhold

|  |    |
|--|----|
| Ledelsespåtegning                                | 2  |
| Den uafhængige revisors erklæringer              | 3  |
| Ledelsesberetning                                | 5  |
| Oplysninger om selskabet                         | 5  |
| Koncernoversigt pr. 31. december 2016            | 6  |
| Hoved- og nøgletal for koncernen <sup>1)</sup>   | 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 2016.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med 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 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar- 31. december 2016.

Det er endvidere vores 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 4. juli 2017

Direktion:



---

Niels Boel Sørensen

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Til kapitalejerne i Kontiki Holding ApS

#### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Kontiki Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, 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 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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". 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. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

#### Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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 et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og selskabets interne kontrol.

## Den uafhængige revisors erklæringer

- ▶ 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 koncernregnskabet og 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 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 koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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

København, den 4. juli 2017

ERNST & YOUNG  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28



Peter Gath  
statsaut. revisor



Kennet Hartmann  
statsaut. revisor



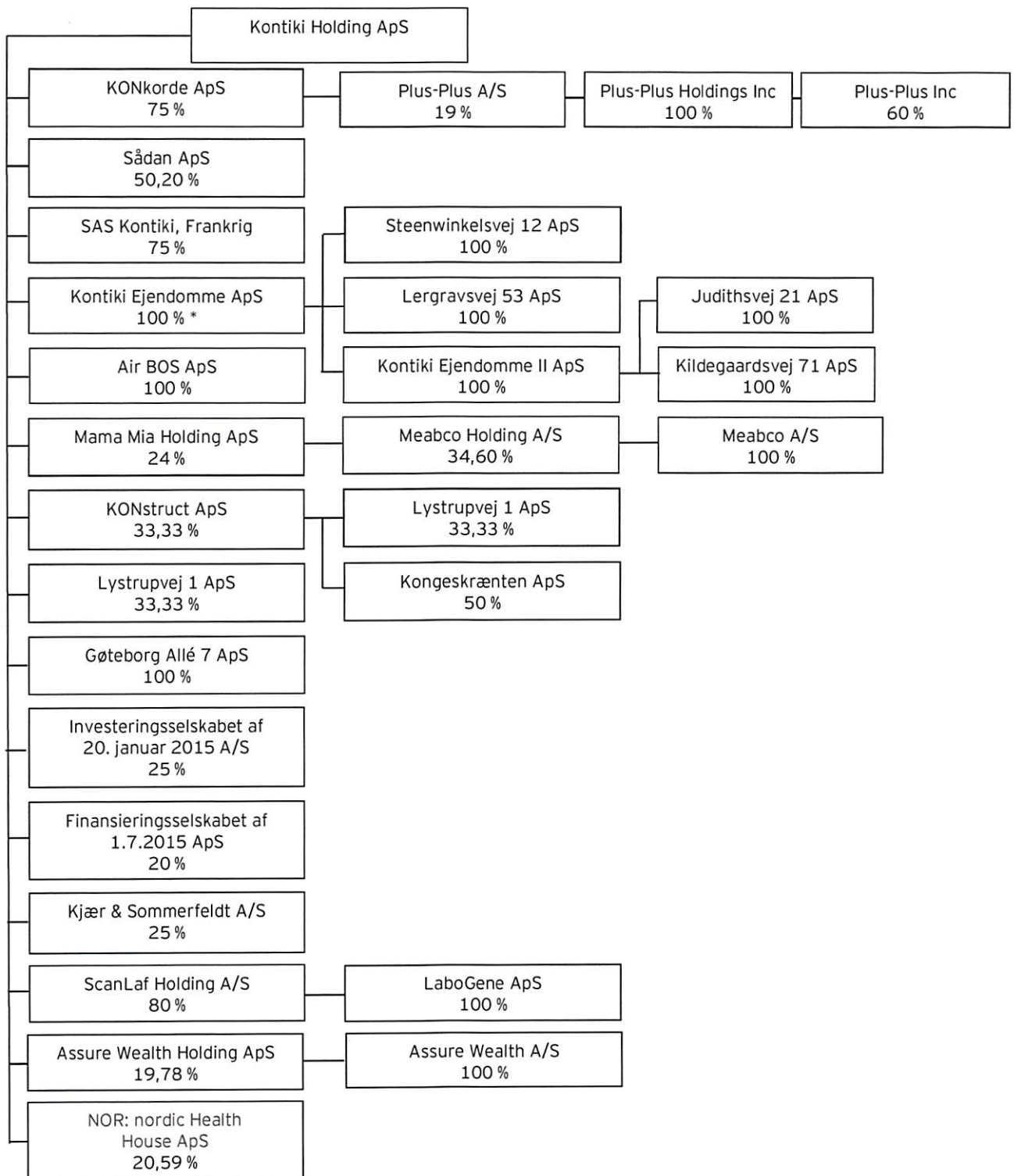
## Ledelsesberetning

### 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          | <a href="http://www.kontiki.fr">www.kontiki.fr</a>  |
| E-mail              | <a href="mailto:n.sorensen@kontiki.fr">n.sorensen@kontiki.fr</a>                            |
| Telefon             | 33 22 08 26   |
| Direktion           | Niels Boel Sørensen   |
| Revision            | Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab<br>Osvald Helmuths Vej 4, 2000 Frederiksberg |

## Ledelsesberetning

### Koncernoversigt pr. 31. december 2016



\* Kontiki Ejendomme ApS er indregnet som et associeret selskab som følge af indgået optionsaftale.

## Ledelsesberetning

### Hoved- og nøgletal for koncernen<sup>1)</sup>

| mio. kr.   | 2016         | 2015 <sup>1)</sup> | 2014 <sup>1)</sup> | 2013         | 2012         |
|--|--------------|--------------------|--------------------|--------------|--------------|
| <b>Hovedtal</b>                                  |              |                    |                    |              |              |
| Nettoomsætning                                   | 155,8        | 145,5              | 232,6              | 184,8        | 115,6        |
| Bruttoresultat                                   | 32,1         | 26,7               | 42,7               | 35,8         | 29,2         |
| Resultat før finansielle poster                  | -4,4         | -12,9              | -12,4              | -7,4         | 5,0          |
| Resultat af finansielle poster                   | 44,0         | 39,9               | 67,3               | 13,8         | -17,7        |
| <b>Årets resultat før minoritetsinteresser</b>   | <b>40,9</b>  | <b>16,6</b>        | <b>50,4</b>        | <b>0,9</b>   | <b>-18,1</b> |
| <b>Balancesum</b>                                |              |                    |                    |              |              |
| Balancesum                                       | 489,5        | 487,2              | 451,7              | 701,4        | 556,2        |
| Heraf til investering i materielle anlægsaktiver | 32,6         | 0,5                | 0,5                | 334,2        | 295,0        |
| <b>Egenkapital før minoritetsinteresser</b>      | <b>285,3</b> | <b>245,6</b>       | <b>208,6</b>       | <b>184,1</b> | <b>179,3</b> |
| <b>Nøgletal</b>                                  |              |                    |                    |              |              |
| Overskudsgrad                                    | -2,8         | -8,9               | -5,3               | -4,0         | 4,3          |
| Bruttomargin, %                                  | 20,6         | 18,4               | 18,4               | 19,0         | 25,3         |
| Soliditetsgrad, %                                | 58,2         | 50,4               | 46,1               | 26,0         | 32,2         |
| Egenkapitalforrentning                           | 15,4         | 5,4                | 25,7               | 0,5          | -9,5         |

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 og Nøgletal 2015". 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 2016 opnåede koncernen en nettoomsætning på 156 mio. kr. (2015: 145,5 mio. kr.) og et overskud før skat på 39,6 mio. kr. (2015: 26,9 mio. kr.). Udviklingen skal sammenholdes med, at koncernen i årsrapporten for 2015 forventede en omsætning og resultat efter skat på niveau med 2015.

Modervirksomhedens resultat udgør i 2016 et overskud på 40,3 mio. kr. før skat (2015: 30,9 mio. kr.).

Stigningen i årets resultat kan væsentligst henføres til stigning i indtægter fra kapitalandele i associerede selskaber, hvilket i 2016 androg 37,4 mio. kr. (2015: -0,35 mio. kr.).

Koncernledelsen betragter samlet set resultatet som tilfredsstillende.

Af koncernens balancesum på 489,5 mio. kr. udgør egenkapitalen før minoritetsinteresser ved regnskabsårets udgang 285,3 mio. kr., hvilket svarer til en soliditetsgrad på 58,2 %. Der er i året foretaget tilpasning af sammenligningstal i forbindelse med indregning af en option. Der henvises til anvendt regnskabspraksis for yderligere omtale heraf.

#### 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 fornuftig.

##### *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 2016.

#### Forventninger til fremtiden

Direktionen forventer et resultat for koncernen på niveau med 2016 korrigeret for gevinst/tab ved salg af kapitalandele i associerede virksomheder.

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

### Resultatopgørelse

| Note | t.kr.   | Koncern |         | Modervirksomhed |         |
|------|---|---------|---------|-----------------|---------|
|      |   | 2016    | 2015    | 2016            | 2015    |
|      | <b>Nettoomsætning</b>   | 155.758 | 145.518 | 0               | 0       |
|      | Direkte omkostninger  | -92.004 | -87.016 | 0               | 0       |
|      | Andre eksterne omkostninger                                       | -31.689 | -31.831 | -1.036          | -2.293  |
|      | <b>Bruttofortjeneste</b>  | 3499    | 3407    | 35              | 291     |
| 2    | Personaleomkostninger   | -35.072 | -37.381 | 0               | 0       |
| 6, 7 | Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver | -1.380  | -984    | 0               | 0       |
|      | Andre driftsindtægter   | 275     | 609     | 0               | 0       |
|      | Andre driftsomkostninger  | -258    | -1.805  | 0               | 0       |
|      | <b>Resultat før finansielle poster</b>                            | 17      | 429     | 35              | 291     |
| 8    | Indtægter fra kapitalandele i tilknyttede virksomheder            | 0       | 0       | -827            | -8.622  |
| 9    | Indtægter fra kapitalandele i associerede virksomheder            | 37.387  | -349    | 37.387          | -349    |
|      | Indtægter fra andre kapitalandele                                 | 1.867   | 608     | -78             | 608     |
|      | Gevinst/tab ved salg af kapitalandele                             | 4.142   | -431    | 1.135           | -431    |
| 3    | Finansielle indtægter   | 27.305  | 50.573  | 29.310          | 51.058  |
|      | Nedskrivning af finansielle aktiver                               | -552    | -4.335  | -552            | -4.335  |
| 4    | Finansielle omkostninger  | -26.142 | -6.195  | -25.001         | -4.725  |
|      | <b>Ordinært resultat før skat</b>                                 | -436    | 1400    | -576            | 989     |
| 5    | Skat af årets resultat  | 1.300   | -10.379 | -575            | -12.123 |
|      | <b>Årets resultat før minoritetsinteresser</b>                    | -135    | 1769    | -1151           | 1100    |
|      | Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat       | -1.174  | 2.186   | 0               | 0       |
|      | <b>Årets resultat</b>   | 38      | 1957    | -1151           | 1100    |
| 18   | <b>Forslag til resultatdisponering</b>                            |         |         |                 |         |
|      | Overført til egenkapitalposter                                    |         |         | 39.763          | 18.788  |
|      |   |         |         | -349            | 1906    |

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

## Balance

| Note | t.kr.  | Koncern              |                | Modervirksomhed |                |
|------|--|----------------------|----------------|-----------------|----------------|
|      |  | 2016                 | 2015           | 2016            | 2015           |
|      |  | <b>AKTIVER</b>       |                |                 |                |
|      |  | <b>Anlægsaktiver</b> |                |                 |                |
| 6    | <b>Immaterielle anlægsaktiver</b>            |                      |                |                 |                |
|      | Færdiggjorte udviklingsprojekter             | 1.252                | 0              | 0               | 0              |
|      | Udviklingsprojekter under udførelse          | 853                  | 1.486          | 0               | 0              |
|      | Software                                     | 576                  | 275            | 0               | 0              |
|      |  | <u>1429</u>          | <u>275</u>     | <u>0</u>        | <u>0</u>       |
| 7    | <b>Materielle anlægsaktiver</b>              |                      |                |                 |                |
|      | Grunde og bygninger                          | 4.257                | 3.715          | 0               | 0              |
|      | Produktionsanlæg og maskiner                 | 0                    | 4              | 0               | 0              |
|      | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar      | 18.731               | 19.868         | 0               | 0              |
|      | Materielle aktiver under udførelse           | 2.201                | 0              | 0               | 0              |
|      | Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver | 30.000               | 0              | 0               | 0              |
|      |  | <u>982</u>           | <u>0</u>       | <u>0</u>        | <u>0</u>       |
|      | <b>Finansielle anlægsaktiver</b>             |                      |                |                 |                |
| 8    | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder     | 0                    | 0              | 8.328           | 5.151          |
| 9    | Kapitalandele i associerede virksomheder     | 112.243              | 57.538         | 112.243         | 57.538         |
|      | Andre kapitalandele                          | 5.262                | 0              | 1.663           | 0              |
|      | Deposita                                     | 6.818                | 524            | 0               | 0              |
|      | Andre tilgodehavender                        | 1.093                | 0              | 0               | 0              |
|      |  | <u>1540</u>          | <u>524</u>     | <u>0</u>        | <u>0</u>       |
|      | <b>Anlægsaktiver i alt</b>                   | <u>183.286</u>       | <u>83.410</u>  | <u>122.234</u>  | <u>62.689</u>  |
|      | <b>Omsætningsaktiver</b>                     |                      |                |                 |                |
|      | <b>Varebeholdninger</b>                      |                      |                |                 |                |
|      | Råvarer og hjælpematerialer                  | 5.585                | 6.149          | 0               | 0              |
|      | Varer under fremstilling                     | 635                  | 527            | 0               | 0              |
|      | Fremstillede færdigvarer og handelsvarer     | 11.637               | 12.247         | 0               | 0              |
|      | Forudbetaling af varer                       | 3.432                | 162            | 0               | 0              |
|      |  | <u>1718</u>          | <u>162</u>     | <u>0</u>        | <u>0</u>       |
|      | <b>Tilgodehavender</b>                       |                      |                |                 |                |
|      | Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser  | 30.867               | 26.917         | 0               | 0              |
|      | Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 0                    | 0              | 59.116          | 21.510         |
|      | Tilgodehavender hos associerede virksomheder | 67.201               | 54.519         | 67.201          | 54.519         |
|      | Andre tilgodehavender                        | 5.764                | 4.867          | 17              | 306            |
| 17   | Gældsbreve                                   | 13.668               | 16.967         | 13.668          | 16.967         |
|      | Tilgodehavende selskabsskat                  | 1.681                | 4.874          | 1.331           | 4.879          |
| 10   | Periodeafgrænsningsposter                    | 1.051                | 1.114          | 86              | 380            |
|      |  | <u>2452</u>          | <u>3420</u>    | <u>86</u>       | <u>380</u>     |
|      | <b>Værdipapirer og kapitalandele</b>         | <u>141.551</u>       | <u>264.869</u> | <u>141.551</u>  | <u>264.277</u> |
|      | <b>Likvide beholdninger</b>                  | <u>23.106</u>        | <u>10.546</u>  | <u>9.923</u>    | <u>2.178</u>   |
|      | <b>Omsætningsaktiver i alt</b>               | <u>306.178</u>       | <u>403.758</u> | <u>292.893</u>  | <u>365.016</u> |
|      | <b>AKTIVER I ALT</b>                         | <u>489.464</u>       | <u>487.168</u> | <u>415.127</u>  | <u>427.705</u> |

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

## Balance

| Note | t.kr.   | Koncern            |                | Modervirksomhed |                |
|------|---|--------------------|----------------|-----------------|----------------|
|      |   | 2016               | 2015           | 2016            | 2015           |
|      |   | <b>PASSIVER</b>    |                |                 |                |
|      |   | <b>Egenkapital</b> |                |                 |                |
| 12   | Anpartskapital  | 125                | 125            | 125             | 125            |
|      | Nettoopskrivning efter den indre værdis metode                | 0                  | 0              | 0               | 0              |
|      | Reserve for udviklingsomkostninger                            | 1.541              | 0              | 0               | 0              |
|      | Overført resultat   | 283.686            | 245.479        | 285.227         | 245.479        |
|      | <b>Aktionærer i Kontiki Holding ApS' andel af egenkapital</b> | 1636               | 245.604        | 285.352         | 245.604        |
|      | Minoritetsinteresser  | 4.476              | 3.299          | 0               | 0              |
|      | <b>Egenkapital i alt</b>                                      | <b>2116</b>        | <b>2000</b>    | <b>0</b>        | <b>0</b>       |
|      | <b>Hensatte forpligtelser</b>                                 |                    |                |                 |                |
| 13   | Udskudt skat  | 1.081              | 1.876          | 0               | 0              |
|      | Andre hensatte forpligtelser                                  | 650                | 532            | 0               | 0              |
|      | <b>Hensatte forpligtelser i alt</b>                           | <b>650</b>         | <b>532</b>     | <b>0</b>        | <b>0</b>       |
|      | <b>Gældsforpligtelser</b>                                     |                    |                |                 |                |
| 14   | <b>Langfristede gældsforpligtelser</b>                        |                    |                |                 |                |
|      | Realkreditinstitutter   | 1.840              | 1.948          | 0               | 0              |
| 15   | Anden gæld  | 40.703             | 17.859         | 40.703          | 17.859         |
|      |   | 2234               | 2357           | 743             | 876            |
|      | <b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>                        |                    |                |                 |                |
|      | Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser            | 141                | 108            | 0               | 0              |
|      | Kreditinstitutter   | 53.652             | 133.666        | 41.890          | 118.501        |
|      | Leverandører af varer og tjenesteydelser                      | 24.650             | 25.125         | 0               | 0              |
|      | Gæld til associerede virksomheder                             | 31                 | 30             | 0               | 0              |
|      | Gæld til selskabsdeltagere og ledelse                         | 46.266             | 43.717         | 46.246          | 43.687         |
|      | Selskabsskat  | 3.251              | 5.673          | 0               | 0              |
|      | Skyldigt sambeskatningsbidrag                                 | 0                  | 0              | 584             | 1.728          |
|      | Anden gæld  | 26.503             | 6.544          | 352             | 326            |
| 11   | Periodeafgrænsningsposter                                     | 868                | 1.187          | 0               | 0              |
|      |   | 868                | 738            | 936             | 326            |
|      | <b>Gældsforpligtelser i alt</b>                               | <b>197.905</b>     | <b>235.857</b> | <b>129.775</b>  | <b>182.101</b> |
|      | <b>PASSIVER I ALT</b>   | <b>489.464</b>     | <b>487.168</b> | <b>415.127</b>  | <b>427.705</b> |

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

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

## Egenkapitaloppgørelse

| t.kr.   | Koncern         |   |                                    |                   |             |                      | Egenkapital i alt |
|---|-----------------|---|------------------------------------|-------------------|-------------|----------------------|-------------------|
|   | Anparts-kapital | Nettoop-skrivning efter indre værdis metode | Reserve for udviklingsomkostninger | Overført resultat | I alt       | Minoritetsinteresser |                   |
| Egenkapital 1. januar 2015                        | 125             | 12.958                                      | 0                                  | 210.272           | 482         | 1.828                | 225.183           |
| Regulering til tidligere år                       | 0               | 0   | 0                                  | -14.773           | 759         | 0                    | -14.773           |
| Effekt af ændret regnskabspraksis                 | 0               | -12.958                                     | 0                                  | 31.186            | 217         | 0                    | 18.228            |
| Overført via resultatdisponering                  | 0               | 0   | 0                                  | 18.788            | 806         | 1.471                | 20.259            |
| Valutakursregulering, udenlandsk dattervirksomhed | 0               | 0   | 0                                  | 6                 | 6           | 0                    | 6                 |
| <b>Egenkapital 1. januar 2016</b>                 | <b>125</b>      | <b>0</b>                                    | <b>0</b>                           | <b>6</b>          | <b>2270</b> | <b>0</b>             | <b>6</b>          |
| Overført via resultatdisponering                  | 0               | 0   | 1.541                              | 38.222            | 802         | 1.177                | 40.940            |
| Valutakursregulering, udenlandsk dattervirksomhed | 0               | 0   | 0                                  | -15               | -15         | 0                    | -15               |
| <b>Egenkapital 31. december 2016</b>              | <b>125</b>      | <b>0</b>                                    | <b>1.541</b>                       | <b>-15</b>        | <b>3057</b> | <b>0</b>             | <b>-15</b>        |

| t.kr.   | Modervirksomhed |   |                   |                   |           |
|---|-----------------|---|-------------------|-------------------|-----------|
|   | Anparts-kapital | Nettoop-skrivning efter indre værdis metode | Overført resultat | Foreslået udbytte | I alt     |
| Egenkapital 1. januar 2015                        | 125             | 12.958                                      | 210.272           | 0                 | 0         |
| Regulering til tidligere år                       | 0               | 0   | -14.773           | 0                 | 0         |
| Effekt af ændret regnskabspraksis                 | 0               | -12.958                                     | 31.186            | 0                 | 0         |
| Overført via resultatdisponering                  | 0               | 0   | 18.788            | 0                 | 0         |
| Valutakursregulering, udenlandsk dattervirksomhed | 0               | 0   | 6                 | 0                 | 6         |
| <b>Egenkapital 1. januar 2016</b>                 | <b>125</b>      | <b>0</b>                                    | <b>6</b>          | <b>0</b>          | <b>6</b>  |
| Overført via resultatdisponering                  | 0               | 0   | 39.763            | 0                 | 0         |
| Valutakursregulering, udenlandsk dattervirksomhed | 0               | 0   | -15               | 0                 | -15       |
| <b>Egenkapital 31. december 2016</b>              | <b>125</b>      | <b>0</b>                                    | <b>-15</b>        | <b>0</b>          | <b>-9</b> |

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

## Pengestrømsopgørelse

| t.kr.  | Koncern       |               |
|--|---------------|---------------|
|  | 2016          | 2015          |
| Resultat før skat  | 39.637        | 26.980        |
| <b>Regulering af ikke-likvide poster:</b>                      |               |               |
| Indtægter fra kapitalandele i associerede virksomheder         | -39.921       | 269           |
| Af- og nedskrivninger  | 2.517         | 984           |
| Ændring i såvel aktuel som udskudt skat                        | 2.607         | -2.167        |
| Regulering af urealiserede renter og kursreguleringer          | 6.293         | -26.905       |
| Minoriteternes andel af koncernens resultat og egenkapital     | 0             | 3.252         |
| Andre reguleringer af ikke-likvide driftsposter                | 352           | -1.329        |
| <b>Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital</b> | <b>11.485</b> | <b>1.084</b>  |
| <b>Ændring i driftskapital:</b>                                |               |               |
| Ændring i varebeholdninger                                     | 1.066         | -1.989        |
| Ændring i tilgodehavender                                      | -3.950        | 8.224         |
| Ændring i andre tilgodehavender                                | -9.366        | 2.771         |
| Ændring i periodeafgrænsningsposter                            | -256          | 1.287         |
| Ændring i leverandører   | -475          | -1.795        |
| Ændring i anden gæld   | 19.958        | 1.749         |
| Ændring i hensatte forpligtelser                               | 118           | -469          |
| <b>Pengestrøm fra primær drift</b>                             | <b>18.580</b> | <b>10.862</b> |
| Betalt selskabsskat  | -1.331        | -12.654       |
| <b>Pengestrøm fra driftsaktivitet</b>                          | <b>17.249</b> | <b>-1.792</b> |
| Køb og salg af immaterielle anlægsaktiver                      | -1.672        | -1.801        |
| Køb og salg af materielle anlægsaktiver                        | -32.594       | -348          |
| Køb og salg af finansielle anlægsaktiver                       | 1.834         | -3.342        |
| Køb og salg af værdipapirer                                    | 112.012       | -25.098       |
| Modtaget udbytte   | 2.664         | 1.690         |
| <b>Pengestrøm til investeringsaktivitet</b>                    | <b>4170</b>   | <b>755</b>    |
| Ændring i gæld til realkreditinstitut                          | -75           | 2.056         |
| Ændring i gæld til kreditinstitut                              | -80.014       | 12.166        |
| Ændring i gæld til associerede virksomheder                    | -6.844        | 20.635        |
| <b>Pengestrøm fra finansieringsaktivitet</b>                   | <b>697</b>    | <b>1646</b>   |
| Årets pengestrøm   | 12.560        | 4.166         |
| Likvider 1. januar   | 10.546        | 6.380         |
| <b>Likvider 31. december</b>                                   | <b>1825</b>   | <b>2202</b>   |

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af koncern- og årsregnskabets øvrige bestanddele.

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

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Kontiki Holding ApS for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder (mellem).

Selskabet har med virkning fra 1. januar 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015. Dette medfører følgende ændringer til indregning og måling for:

1. Årlig revurdering af restværdier på materielle aktiver
2. Reserve for udviklingsomkostninger

Punkt 1: Der skal fremover foretages årlig revurdering af restværdier på materielle aktiver. Selskabet har ingen væsentlige restværdier på materielle aktiver, ud over hvad der er henført til selskabets grunde. Ændringen foretages derfor i henhold til overgangsbekendtgørelsens § 4 alene med fremadrettet virkning som en ændring af regnskabsmæssigt skøn og har ingen effekt for egenkapitalen.

Punkt 2: Et beløb svarende til de indregnede udviklingsomkostninger bindes fremover i moderselskabet på en særlig reserve under egenkapitalen benævnt "Reserve for udviklingsomkostninger". Beløbet bindes på en særlig reserve, der ikke kan benyttes til udbytte eller til dækning af underskud. Hvis de indregnede udviklingsomkostninger sælges eller på anden måde udgår af virksomhedens drift, reduceres eller opløses reserven. Dette sker ved overførsel direkte til egenkapitalens frie reserver. Hvis de indregnede udviklingsomkostninger nedskrives, skal en del af reserven for udviklingsomkostninger tilbageføres. Den del, der tilbageføres, svarer til nedskrivningen af udviklingsomkostningerne. Hvis en nedskrivning af udviklingsomkostningerne efterfølgende tilbageføres, reetableres reserven for udviklingsomkostninger. Reserven for udviklingsomkostninger reduceres også med foretagne afskrivninger. Herved vil reserven ikke overstige det beløb, som er indregnet i balancen som udviklingsomkostninger.

Ingen af ovenstående ændringer har nogen beløbsmæssig effekt for resultatopgørelsen eller balancen for 2016 eller for sammenligningstallene.

Bortset fra ovenstående samt nye og ændrede præsentations- og oplysningskrav som følge af lov nr. 738 af 1. juni 2015 er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

#### Regulering til tidligere år

I forbindelse med en optionsaftale indgået i 2014 har Kontiki Holding en forpligtelse til at afhænde 50 % af anparterne i Kontiki Ejendomme ApS. Pr. 31. december 2016 kan forpligtelsen opgøres til 40.703 t.kr. (2015: 17.859 t.kr.) svarende til 50 % af egenkapitalen i Kontiki Ejendomme ApS. Indregningen af forpligtelsen har reduceret egenkapitalen pr. 31. december 2014 med 14.773 t.kr. samt reduceret resultat efter skat samt egenkapitalen pr. 31. december 2015 med 3.086 t.kr., jf. årsregnskabslovens § 52, stk. 2.

#### 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.

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

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Minoritetsinteresser

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

##### Omgregning 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.

### 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.



## Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### 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 tilæg 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 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, 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 posteringer direkte i egenkapitalen.

### Balance

#### Immaterielle anlægsaktiver

##### *Goodwill*

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

##### *Udviklingsprojekter, patenter og licenser*

Immaterielle anlægsaktiver omfatter igangværende udviklingsprojekter samt softwareomkostninger.

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.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Software omfatter omkostninger til implementering af et nyt ERP-system og måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Software afskrives 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 salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

#### 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 aktivernes 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 salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

#### 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 koncernregnskab.

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

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### 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 nettorealiseringsværdien 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.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger 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 diskonteringsrentesats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

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

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### 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.

###### *Reserve for udviklingsomkostninger*

Reserve for udviklingsomkostninger omfatter indregnede udviklingsomkostninger. Reserven kan ikke benyttes til udbytte eller dækning af underskud. Reserven reduceres eller opløses, hvis de indregnede udviklingsomkostninger udgår af virksomhedens drift. Dette sker ved overførsel direkte til egenkapitalens frie reserver.

##### 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 gældsmetode 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 kontorejendomme 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.

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

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

#### 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.

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

## Noter

## 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

## Nøgletal

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

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 |            |
|---|---------------------------------|-------------|-----------------|------------|
|   | 2016                            | 2015        | 2016            | 2015       |
| <b>2</b>  | <b>Personaleomkostninger</b>    |             |                 |            |
| Lønninger   | 28.994                          | 30.709      | 0               | 0          |
| Pensioner   | 564                             | 500         | 0               | 0          |
| Andre omkostninger til social sikring   | 5.514                           | 6.172       | 0               | 0          |
|   | <u>1083</u>                     | <u>678</u>  | <u>0</u>        | <u>0</u>   |
| Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede   | <u>73</u>                       | <u>76</u>   | <u>0</u>        | <u>0</u>   |
| I personaleomkostninger indgår gager til modervirksomhedens direktion med 0 kr. (2015: 0 kr.) og pensioner med 0 kr. (2015: 0 kr.). |                                 |             |                 |            |
| t.kr.   | Koncern                         |             | Modervirksomhed |            |
|   | 2016                            | 2015        | 2016            | 2015       |
| <b>3</b>  | <b>Finansielle indtægter</b>    |             |                 |            |
| Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder   | 0                               | 0           | 2.248           | 1.280      |
| Kursgevinster på værdipapirer   | 19.605                          | 46.411      | 19.605          | 46.411     |
| Valutakursgevinster   | 1.779                           | 0           | 1.779           | 0          |
| Øvrige finansielle indtægter  | 5.921                           | 4.162       | 5.678           | 3.366      |
|   | <u>2330</u>                     | <u>166</u>  | <u>2337</u>     | <u>369</u> |
| <b>4</b>  | <b>Finansielle omkostninger</b> |             |                 |            |
| Kurstab på værdipapirer   | 19.275                          | 1.199       | 19.275          | 1.199      |
| Valutakurstab   | 3.103                           | 0           | 3.103           | 0          |
| Øvrige finansielle omkostninger   | 3.764                           | 4.996       | 2.623           | 3.526      |
|   | <u>1167</u>                     | <u>1000</u> | <u>1025</u>     | <u>529</u> |
| <b>5</b>  | <b>Skat af årets resultat</b>   |             |                 |            |
| Årets aktuelle skat   | 297                             | 8.658       | 583             | 10.655     |
| Regulering vedrørende tidl. år  | 208                             | 1.468       | -8              | 1.468      |
| Årets regulering af udskudt skat  | 795                             | 253         | 0               | 0          |
|   | <u>1.300</u>                    | <u>253</u>  | <u>575</u>      | <u>0</u>   |

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

## Noter

## 6 Immaterielle anlægsaktiver

| t.kr.  | Koncern   |                                     |                                      |                           |          |         |
|--|-----------|-------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------|----------|---------|
|  | Soft-ware | Færdig-gjorte udviklings-projek-ter | Igang-væ-rende udviklings-projek-ter | Patent-er og ret-tigheder | Goodwill | I alt   |
| Kostpris 1. januar 2016                          | 307       | 0                                   | 1.486                                | 235                       | 10.100   | 345     |
| Årets tilgang                                    | 427       | 0                                   | 1.245                                | 0                         | 0        | 0       |
| Overførsel fra igangværende udviklingsprojek-ter | 0         | 1.878                               | -1.878                               | 0                         | 0        | 0       |
| Afgang   | -44       | 0                                   | 0                                    | 0                         | 0        | -44     |
| Kostpris 31. december 2016                       | 690       | 0                                   | 0                                    | 235                       | 0        | 301     |
| Ned- og afskrivninger 1. januar 2016             | -32       | 0                                   | 0                                    | -235                      | -10.100  | -10.367 |
| Årets afskrivning                                | -88       | -626                                | 0                                    | 0                         | 0        | -714    |
| Tilbageførte afskrivninger                       | 6         | 0                                   | 0                                    | 0                         | 0        | 6       |
| Ned- og afskrivninger 31. december 2016          | -114      | -626                                | 0                                    | -235                      | 0        | -708    |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016          | 576       | 1.252                               | 853                                  | 0                         | 0        | 2.681   |

## 7 Materielle anlægsaktiver

| t.kr.   | Koncern              |                                 |   |   |  |        |
|---|----------------------|---------------------------------|---|---|--|--------|
|   | Grunde og byg-ninger | Produk-tionsan-læg og maski-ner | Andre anlæg, drifts-materiel og in-ventar | Forud-betaling for ma-terielle anlægs-aktiver | Materi-elle anlægsak-tiver un-der ud-førelse | I alt  |
| Kostpris 1. januar 2016                         | 7.220                | 417                             | 25.555                                    | 0   | 0  | 33.192 |
| Valutakursregulering i udenlandske virksomheder | 0                    | -2                              | -20                                       | 0   | 0  | -22    |
| Tilgang   | 32                   | 0                               | 361                                       | 30.000  | 2.201  | 32.594 |
| Afgang  | 0                    | 0                               | -440                                      | 0   | 0  | -440   |
| Kostpris 31. december 2016                      | 32                   | 415                             | -99                                       | 30.000  | 2.201  | -440   |
| Ned- og afskrivninger 1. januar 2016            | -3.505               | -413                            | -5.687                                    | 0   | 0  | -9.605 |
| Salgsomkostninger                               | -143                 | 0                               | 0   | 0   | 0  | -143   |
| Valutakursregulering i udenlandske virksomheder | 0                    | 2                               | 12  | 0   | 0  | 14     |
| Årets afskrivning                               | -33                  | -4                              | -1.321                                    | 0   | 0  | -1.358 |
| Tilbageførsel af tidligere års nedskrivninger   | 686                  | 0                               | 0   | 0   | 0  | 686    |
| Afgang  | 0                    | 0                               | 271                                       | 0   | 0  | 271    |
| Ned- og afskrivninger 31. december 2016         | 510                  | -415                            | 271                                       | 0   | 0  | 957    |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016         | 4.257                | 0                               | 18.731                                    | 30.000  | 2.201  | 55.189 |



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

### Noter

| t.kr.   | Modervirksomhed |                 |
|---|-----------------|-----------------|
|   | 2016            | 2015            |
| <b>8 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b> |                 |                 |
| Kostpris 1. januar                                | 436.702         | 435.267         |
| Tilgang   | 100             | 6.385           |
| Afgang  | -13             | -5.886          |
| Valutakursregulering                              | -1.415          | 936             |
| <b>Kostpris 31. december</b>                      | <b>501</b>      | <b>936</b>      |
| <b>Værdireguleringer 1. januar</b>                | <b>-433.435</b> | <b>-426.519</b> |
| Regulering til tidligere år                       | 0               | -1.091          |
| Afgang  | 0               | 5.324           |
| Valutakursregulering                              | 1.400           | -931            |
| Udvanding ved gældseftergivelse                   | 0               | -1.596          |
| Årets resultat                                    | -827            | -8.622          |
| <b>Værdireguleringer 31. december</b>             | <b>-827</b>     | <b>278</b>      |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>         | <b>2.512</b>    | <b>3.267</b>    |

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder er indregnet i balancen som:

|  |              |              |
|--|--------------|--------------|
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder                 | 8.328        | 5.151        |
| Modregnet i tilgodehavender fra tilknyttede virksomheder | -5.816       | -1.884       |
|  | <b>2.512</b> | <b>3.267</b> |

| Navn og hjemsted                    | Stemme- og ejerandel | Resultat t.kr. | Egenkapital t.kr. |
|-------------------------------------|----------------------|----------------|-------------------|
| SAS Kontiki, Dardily, Frankrig      | 75,0 %               | 4.574          | 5.874             |
| Air BOS ApS, København, Danmark     | 100,0 %              | -1.642         | -3.527            |
| Sådan ApS, København, Danmark       | 50,2 %               | -41            | 454               |
| ScanLaf Holding ApS, Lyngø, Danmark | 80,0 %               | -2.054         | 576               |
| Gøteborg Allé 7 ApS, Nivå, Danmark  | 100,0 %              | -2.338         | -2.288            |
| KONkorde ApS, Nivå, Danmark         | 75,0 %               | 1.848          | 1.424             |

Alle dattervirksomheder er selvstændige enheder.

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

## Noter

| t.kr.   | Koncern        |               | Modervirksomhed |               |
|---|----------------|---------------|-----------------|---------------|
|   | 2016           | 2015          | 2016            | 2015          |
| <b>9 Kapitalandele i associerede virksomheder</b> |                |               |                 |               |
| Kostpris 1. januar                                | 31.328         | 27.903        | 31.328          | 27.903        |
| Tilgang   | 10             | 3.842         | 10              | 3.842         |
| Afgang  | -709           | -417          | -709            | -417          |
| Overførsel til andre kapitalandele                | -1.500         | 0             | -1.500          | 0             |
| <b>Kostpris 31. december</b>                      | <b>-200</b>    | <b>-417</b>   | <b>-200</b>     | <b>-417</b>   |
| <b>Værdireguleringer 1. januar</b>                | <b>24.886</b>  | <b>5.614</b>  | <b>24.886</b>   | <b>5.614</b>  |
| Overført til andre kapitalandele                  | 474            | 0             | 474             | 0             |
| Afgang  | 0              | -2            | 0               | -2            |
| Udloddet udbytte                                  | -2.664         | -1.690        | -2.664          | -1.690        |
| Effekt af ændret regnskabspraksis                 | 0              | 18.228        | 0               | 18.228        |
| Årets resultat                                    | 60.232         | -1.061        | 60.232          | -1.061        |
| Andre reguleringer                                | -1             | 3.797         | -1              | 3.797         |
| <b>Værdireguleringer 31. december</b>             | <b>-1</b>      | <b>1793</b>   | <b>-1</b>       | <b>1793</b>   |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>         | <b>112.056</b> | <b>56.214</b> | <b>112.056</b>  | <b>56.214</b> |

Kapitalandele i associerede virksomheder er indregnet i resultatopgørelsen som:

|  |               |             |
|--|---------------|-------------|
| Indtægter fra kapitalandele i associerede virksomheder | 60.232        | 2.737       |
| Dagsværdiregulering af option                          | -22.845       | -3.086      |
|  | <b>37.387</b> | <b>-349</b> |

Kapitalandele i associerede virksomheder er indregnet i balancen som:

|  |                |               |
|--|----------------|---------------|
| Kapitalandele i associerede virksomheder                 | 112.243        | 57.538        |
| Modregnet i tilgodehavender fra associerede virksomheder | -187           | -1.324        |
|  | <b>112.056</b> | <b>56.214</b> |

| Navn og hjemsted   | Stemme- og ejerandel | Resultat t.kr. | Egenkapital t.kr. |
|--|----------------------|----------------|-------------------|
| Finansieringsselskabet af 1.7.2015 ApS, København, Danmark       | 20,00 %              | 27.133         | 27.148            |
| Investeringsselskabet af 20. januar 2015 A/S, København, Danmark | 25,00 %              | -1.079         | 3.963             |
| KONstruct ApS, København, Danmark                                | 33,33 %              | -177           | -593              |
| Kontiki Ejendomme ApS*, København, Danmark                       | 100,00 %             | 45.689         | 81.407            |
| Kjær & Sommerfeldt A/S, København, Danmark                       | 25,00 %              | 11.125         | 2.122             |
| Lystrupvej 1 ApS, København, Danmark                             | 33,33 %              | 21.107         | 21.157            |
| Mama Mia Holding ApS, København, Danmark                         | 24,00 %              | -84            | 146.920           |
| NOR: Nordic Health House ApS, København, Danmark                 | 20,59 %              | -960           | -910              |

\* Kontiki Ejendomme ApS indregnes som et associeret selskab som følge af indgået optionsaftale.

**Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december**
**Noter**
**10 Periodeafgrænsningsposter**

| t.kr.                           | Koncern      |              | Modervirksomhed |            |
|---------------------------------|--------------|--------------|-----------------|------------|
|                                 | 2016         | 2015         | 2016            | 2015       |
| Forsikringspræmier              | 66           | 35           | 0               | 0          |
| Periodiserede obligationsrenter | 11           | 305          | 11              | 305        |
| Forudbetalte omkostninger       | 94           | 173          | 75              | 75         |
| Øvrige                          | 880          | 601          | 0               | 0          |
|                                 | <u>1.051</u> | <u>1.114</u> | <u>86</u>       | <u>380</u> |

**11 Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter under forpligtelser, 868 t.kr. (2015: 1.187 t.kr.), består af modtagne indbetalinger fra kunder, der først kan indtægtsføres i det efterfølgende regnskabsår.

**12 Anpartskapital**

Anpartskapitalen er opdelt i følgende anpartsclasser 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 |          |
|----------------------------------|-------------|------------|-----------------|----------|
|                                  | 2016        | 2015       | 2016            | 2015     |
| <b>13 Udskudt skat</b>           |             |            |                 |          |
| Udskudt skat 1. januar           | 1.876       | 1.623      | 0               | 0        |
| Årets regulering af udskudt skat | -795        | 253        | 0               | 0        |
| <b>Udskudt skat 31. december</b> | <u>-795</u> | <u>253</u> | <u>0</u>        | <u>0</u> |

Udskudt skat vedrører:

|  |             |          |          |          |
|--|-------------|----------|----------|----------|
| Materielle aktiver                             | 2.001       | 1.876    | 0        | 0        |
| Fremførselsberettigede skattemæssige underskud | -920        | 0        | 0        | 0        |
|  | <u>-920</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |

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

### Noter

#### 14 Langfristede gældsforpligtelser

Af de langfristede gældsforpligtelser på 42.543 t.kr. forfalder 0 t.kr. efter 5 år.

#### 15 Anden gæld

I anden gæld indgår afledte finansielle instrumenter med en dagsværdi på 40.703 t.kr. pr. 31. december 2016 (2015: 17.859 t.kr.).

Afledte finansielle instrumenter består af en option, der indebærer en forpligtelse til salg af selskabets anparter i et underliggende associeret selskab. Optionen kan udnyttes frem til den 31. december 2018.

Dagsværdien af afledte finansielle instrumenter er opgjort i henhold til dagsværdihierakiet niveau 3 (indre værdi af den underliggende kapitalandel, hvor de væsentligste aktiver er værdiansat til dagsværdi).

#### 16 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.  | 2016   | 2015   |
|--|--------|--------|
| Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder  | 2.248  | 1.280  |
| Renteindtægter fra associerede virksomheder  | 5.062  | 3.298  |
| Renteomkostninger til hovedanpartshaver      | 1.754  | 1.720  |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 59.116 | 21.510 |
| Tilgodehavender hos associerede virksomheder | 67.201 | 54.519 |
| Gæld til hovedanpartshaver                   | 46.245 | 43.687 |

#### 17 Gældsbreve

Hovedparten af tilgodehavender fra udstedte gældsbreve på 13.668 t.kr. forfalder til betaling mere end 1 år efter regnskabsårets udløb.

#### 18 Resultatdisponering

| t.kr.                                  | Modervirksomhed |            |
|--|-----------------|------------|
|  | 2016            | 2015       |
| <b>Forslag til resultatdisponering</b> |                 |            |
| Foreslået udbytte                      | 0               | 0          |
| Overført til egenkapitalreserver       | 39.763          | 18.788     |
|  | <u>802</u>      | <u>806</u> |

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

### Noter

#### 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, renter og royalties vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

##### Koncern

Sådan ApS har solgt sin kapitalandel i Intervare A/S i 2014. Salgsprisen er sammensat af et kontantbeløb og et earn out-beløb. Earn out-beløbet udbetales kun i det omfang, det er muligt inden for rammerne af den af køber modtagne betaling, når og såfremt køber måtte modtage en udbytteudbetaling fra selskabet (herunder også i forbindelse med nedsættelse af selskabets kapital eller i form af udlodning af likvidationsprovenu), eller når og såfremt køber i forbindelse med et salg eller anden overgang af aktier i selskabet måtte modtage en kontant betaling, herunder betaling i form af likvide kreditobligationer eller andre børsnoterede likvide omsætningsaktiver.

Fremtidige earn out-beløb er i nærværende regnskab indregnet med 1.091 t.kr., før rentetilskrivninger, svarende til 15 % af den maksimale earn out.

LaboGene ApS har leje- og leasingforpligtelser (operationel leasing), der forfalder inden for 4 år med i alt 784 t.kr. (2015: 4 år med i alt 1.440 t.kr.).

SAS Kontiki har leje- og leasingforpligtelser (operationel leasing), der forfalder inden for 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

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, 41.890 t.kr., givet pant i værdipapirer med en regnskabsmæssig værdi på 141.551 t.kr. pr. 31. december 2016.

Selskabet har til sikkerhed for Kildegaardsvej 71 ApS' gæld til kreditinstitutter, 16.932 t.kr., givet pant i værdipapirer med en regnskabsmæssig værdi på 141.551 t.kr. pr. 31. december 2016.

Selskabet har stillet ubegrænset solidarisk selvskyldnerkaution til koncernens bankforbindelser for bankens mellemværende med selskaberne LaboGene ApS, Kildegaardsvej 71 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 stillet betalingsgaranti over for Egedal Kommune. Garantibeløbet udgør 38.000 t.kr.

Selskabet har afgivet støtteerklæring over for Air BOS ApS, ScanLaf Holding A/S og LaboGene ApS.

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

### Noter

#### 20 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser (fortsat)

##### Koncernen

##### *ScanLaf Holding ApS*

Selskabet har afgivet støtteerklæring over for LaboGene ApS.

##### *LaboGene ApS*

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter, 11.762 t.kr., er der givet virksomhedspant i simple fordringer og driftsmateriel, dog begrænset til 6.000 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter er der givet pant i grunde og bygninger med 1.948 t.kr., hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2016 udgør 4.257 t.kr.

#### 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.