

Kontiki Holding ApS

Gammel strandvej 16 2990 Nivå

CVR-nr. 27 30 57 41

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 1. juli 2019

Dirigent:

.....
Niels Boel Sørensen



Indhold

Ledespåtegning	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 2018.

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 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

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.

Frederiksberg den 1. juli 2019
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 2018, 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 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af 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 1. juli 2019
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Peter Gath
statsaut. revisor
mne19718



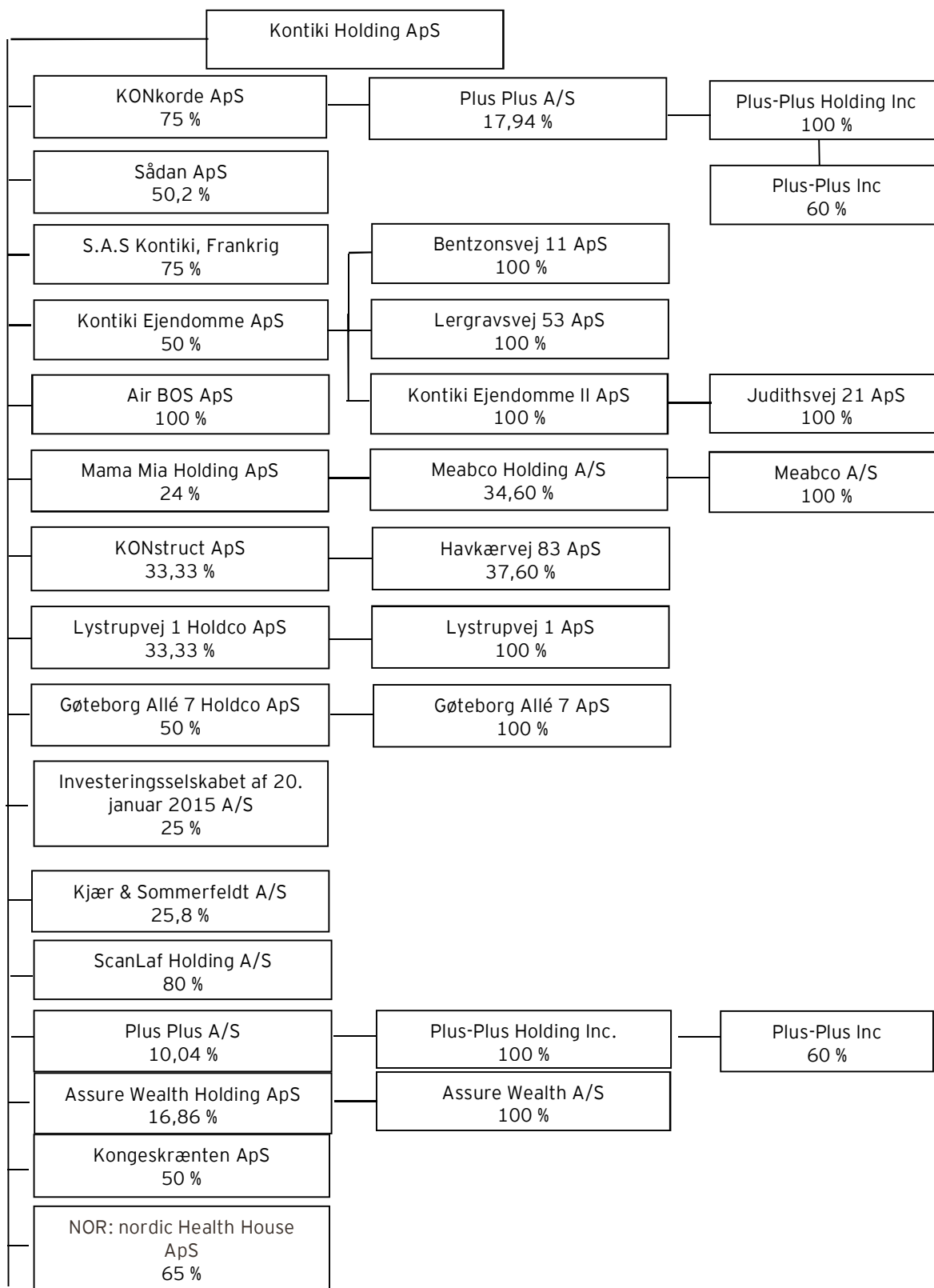
Kennet Hartmann
statsaut. revisor
mne40036

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Kontiki Holding ApS
Adresse, postnr. by	Gammel Strandvej 16, 2990 Nivå
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.	2018	2017	2016	2015	2014
Hovedtal					
Nettoomsætning	135,9	156,5	155,8	145,5	232,6
Bruttofortjeneste	22,1	29,2	32,1	26,7	42,7
Resultat før finansielle poster	-10,4	8,3	-4,4	-12,9	-12,4
Resultat af finansielle poster	-24,4	42,6	44,0	39,9	67,3
Årets resultat før minoritetsinteresser	-30,1	45,4	40,9	16,6	50,4
Balancesum					
Balancesum	439,7	578,3	489,5	487,2	451,7
Heraf til investering i materielle anlægsaktiver	3,9	4,2	32,6	0,5	0,5
Egenkapital før minoritetsinteresser	294,9	326,5	285,4	245,6	208,6
Nøgletal					
Overskudsgrad	-7,65	5,3	-2,8	-8,9	-5,3
Bruttomargin, %	16,26	18,7	20,6	18,4	18,4
Soliditetsgrad, %	67,07	56,5	58,2	50,4	46,1
Egenkapitalforrentning	-9,7	14,8	15,4	5,4	25,7

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 2018 opnåede koncernen en nettoomsætning på 135,9 mio. kr. (2017: 157 mio. kr.) og et underskud før skat på 34,9 mio. kr. (2017: overskud på 50,9 mio. kr.). Udviklingen skal sammenholdes med, at koncernen i årsrapporten for 2017 forventede en omsætning og resultat efter skat på niveau med 2017.

Faldet i årets resultat kan væsentligst henføres til negative afkast på koncernens værdipapirer, svarende til 42,9 mio. kr. (2017: 14,5 mio. kr.) samt nedskrivning af omsætningsaktiver, væsentligst henført til selskaber under konkursbehandling, svarende til 14,7 mio. kr. (2017: 0 mio. kr.).

Modervirksomhedens resultat udgør i 2018 et underskud på 45,6 mio. kr. før skat (2017: overskud på 49,4 mio. kr.).

Faldet i årets resultat kan væsentligst henføres til negative afkast på koncernens værdipapirer, svarende til 42,9 mio. kr. (2017: 14,5 mio. kr.), samt nedskrivning af omsætningsaktiver, svarende til 19,2 mio. kr. (2017: 0 mio. kr.).

Koncernledelsen betragter samlet set resultatet som utilfredsstillende.

Af koncernens balancesum på 439,7 mio. kr. udgør egenkapitalen før minoritetsinteresser ved regnskabsårets udgang 294,9 mio. kr., hvilket svarer til en soliditetsgrad på 67,1 %.

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 har modervirksomheden den 1. maj 2019 tilbagekøbt 20 % af aktierne i Scanlaf Holding A/S. Selskabets ejerandel er herefter 100 %.

Forventninger til fremtiden

Direktionen forventer i 2019 et resultat for koncernen på niveau med tidligere år korrigeret for gevinst/tab ved salg af kapitalandele i associerede virksomheder.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2018	2017	2018	2017
	Nettoomsætning	135.921	156.535	0	0
	Direkte omkostninger	-89.159	-93.120	0	0
	Andre eksterne omkostninger	-24.695	-34.183	-733	-2.131
	Bruttofortjeneste	22.067	29.232	-733	-2.131
2	Personaleomkostninger	-17.764	-36.103	0	-452
6, 7, 9, 10	Af- og nedskrivninger af materielle, immaterielle og finansielle anlægsaktiver	-5.468	-2.531	-3.359	0
	Nedskrivning af omsætningsaktiver	-14.665	0	-19.215	0
8	Andre driftsindtægter	5.405	18.223	0	15.000
	Andre driftsomkostninger	0	-494	0	0
	Resultat før finansielle poster	-10.425	8.327	-23.307	12.417
9	Indtægter fra kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-1.898	51
10	Indtægter fra kapitalandele i associerede virksomheder	-2.824	372	-2.824	372
	Indtægter fra andre kapitalandele	3.051	1.642	-98	-153
	Nedskrivning af finansielle aktiver	-2.522	-214	58	-212
3	Finansielle indtægter	32.264	62.265	31.831	55.651
4	Finansielle omkostninger	-54.414	-21.450	-49.320	-18.770
	Ordinært resultat før skat	-34.870	50.942	-45.558	49.356
5	Skat af årets resultat	4.796	-5.547	4.647	-8.267
	Årets resultat før minoritetsinteresser	-30.074	45.395	-40.911	41.089
	Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	-1.476	-4.306	0	0
	Årets resultat	-31.550	41.089	-40.911	41.089
17	Forslag til resultatdisponering				
	Overført til egenkapitalposter			-40.911	41.089
				-40.911	41.089

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2018	2017	2018	2017
	AKTIVER				
	Anlægsaktiver				
6	Immaterielle anlægsaktiver				
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	0	1.238	0	0
	Udviklingsprojekter under udførelse	0	2.922	0	0
	Software	0	0	0	0
		0	4.160	0	0
7	Materielle anlægsaktiver				
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	19.626	19.992	0	0
	Indretning af lejede lokaler	700	607	0	0
	Materielle aktiver under udførelse	530	0	0	0
		20.856	20.599	0	0
	Finansielle anlægsaktiver				
9	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	13.017	29.082
10	Kapitalandele i associerede virksomheder	81.958	67.097	81.958	67.097
	Andre kapitalandele	6.913	4.736	926	1.137
	Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	0	0	0	4.180
	Deposita	4.531	6.324	0	0
		93.402	78.157	95.901	101.496
	Anlægsaktiver i alt	114.258	102.916	95.901	101.496
	Omsætningsaktiver				
	Varebeholdninger				
	Råvarer og hjælpematerialer	0	4.866	0	0
	Varer under fremstilling	0	605	0	0
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	13.796	12.914	0	0
	Forudbetaling af varer	1.083	2.258	0	0
	Handelsejendomme under opførelse	0	127.496	0	0
		14.879	148.139	0	0
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	21.600	32.246	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	21.382	72.532
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	112.549	75.550	112.549	75.550
	Andre tilgodehavender	12.229	12.232	5.027	0
11	Gældsbreve	28.613	23.391	28.613	23.391
14	Udskudt skat	3.543	0	4.312	0
	Tilgodehavende selskabsskat	553	2.584	553	2.584
	Tilgodehavende hos tidligere deltagere i sambeskatningskredsen	131	0	131	0
12	Periodeafgrænsningsposter	895	932	75	75
		180.113	146.935	172.642	174.132
	Værdipapirer og kapitalandele	113.891	170.299	113.891	170.299
	Likvide beholdninger	16.594	10.013	8.943	0
	Omsætningsaktiver i alt	325.477	475.386	295.476	344.431
	AKTIVER I ALT	439.735	578.302	391.377	445.927

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2018	2017	2018	2017
	PASSIVER				
	Egenkapital				
13	Anpartskapital	125	125	125	125
	Nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	0	0
	Overført resultat	294.795	326.324	285.433	326.324
	Anpartshavere i Kontiki Holding ApS' andel af egenkapital	294.920	326.449	285.558	326.449
	Minoritetsinteresser	2.629	14.027	0	0
	Egenkapital i alt	297.549	340.476	285.558	326.449
	Hensatte forpligtelser				
14	Udskudt skat	0	2.855	0	0
	Andre hensatte forpligtelser	0	500	7.291	0
	Hensatte forpligtelser i alt	0	3.355	7.291	0
	Gældsforpligtelser				
	Langfristede gældsforpligtelser				
	Anden gæld	0	10.236	0	0
		0	10.236	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser				
	Gæld til kreditinstitutter	70.636	136.572	64.588	85.447
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	10.933	23.563	0	0
	Gæld til associerede virksomheder	1.105	0	1.106	0
	Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	14.909	30.591	13.993	29.743
	Selskabsskat	3.755	3.245	0	0
	Skyldigt sambeskatningsbidrag	0	0	0	4.068
	Anden gæld	40.721	28.729	18.841	220
15	Periodeafgrænsningsposter	127	1.535	0	0
		142.186	224.235	98.528	119.478
	Gældsforpligtelser i alt	142.186	234.471	98.528	119.478
	PASSIVER I ALT	439.735	578.302	391.377	445.927

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 16 Nærtstående parter
- 18 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 19 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 20 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 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 1. januar 2018	125	326.324	326.449	14.027	340.476
Overført via resultatdisponering	0	-31.550	-31.550	-11.398	-42.948
Valutakursregulering, udenlandsk dattervirksomhed	0	21	21	0	21
Egenkapital 31. december 2018	125	294.795	294.920	2.629	297.549

Moderselskab

t.kr.	Anparts- kapital	Overført resultat	Egenkapital i alt
Egenkapital 1. januar 2017	125	285.227	285.352
Overført via resultatdisponering	0	41.088	41.088
Valutakursregulering, udenlandsk dattervirksomhed	0	9	9
Egenkapital 1. januar 2018	125	326.324	326.449
Overført via resultatdisponering	0	-40.911	-40.911
Valutakursregulering, udenlandsk dattervirksomhed	0	20	20
Egenkapital 31. december 2018	125	285.433	285.558

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

t.kr.	Koncern	
	2018	2017
Resultat før skat	-34.870	50.942
Regulering af ikke-likvide poster:		
Indtægter fra kapitalandele i associerede virksomheder m.m.	-11.305	-58
Af- og nedskrivninger	4.429	2.414
Ændring i såvel aktuel som udskudt skat	810	233
Regulering af urealiserede renter og kursreguleringer	32.753	-22.835
Minoriteternes andel af koncernens resultat og egenkapital	-12.874	5.245
Andre reguleringer af ikke-likvide driftsposter	3.399	1.937
Afgang som følge af afkonsolidering af datterselskaber	117.260	0
Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital	99.602	37.878
Ændring i driftskapital:		
Ændring i varebeholdninger	5.764	-528
Ændring i tilgodehavender	10.646	-1.379
Ændring i andre tilgodehavender	-3.426	-12.786
Ændring i periodeafgrænsningsposter	-1.371	786
Ændring i leverandører	-12.630	-1.087
Ændring i anden gæld	11.992	12.420
Ændring i hensatte forpligtelser	-500	-150
Pengestrøm fra primær drift	110.077	35.154
Betalt selskabsskat	0	-4.916
Pengestrøm fra driftsaktivitet	110.077	30.238
Køb og salg af immaterielle anlægsaktiver	0	-3.568
Køb og salg af materielle anlægsaktiver	-3.906	15
Køb og salg af finansielle anlægsaktiver	-11.465	0
Køb og salg af handelsejendomme	0	-95.295
Køb og salg af værdipapirer	20.025	-11.705
Modtaget udbytte	5.732	5.150
Pengestrøm til investeringsaktivitet	10.386	-105.403
Ændring i gæld til realkreditinstitut	0	-1.981
Ændring i gæld til kreditinstitut	-65.936	82.920
Ændring i gæld til associerede virksomheder	-47.946	-18.867
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-113.882	62.072
Årets pengestrøm	6.581	-13.093
Likvider 1. januar	10.013	23.106
Likvider 31. december	16.594	10.013

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 2018 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 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.

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

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives over 5 år.

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 salgskomkostninger 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 salgskomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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.

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 effektivere 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 selskabs-skat 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 til-fælde, 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 koncernin-terne avancer og -tab.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balan-cedagens 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 tidli-gere 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 nettoreali-sationsværdi 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 af-holdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortise-ret 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 nettorealisationsværdi.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter (option) indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterføl-gende 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 sikringsinstru-menter, 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	
	2018	2017	2018	2017
2 Personaleomkostninger				
Lønninger	12.250	30.062	0	449
Pensioner	0	593	0	0
Andre omkostninger til social sikring	5.514	5.448	0	3
	<u>17.764</u>	<u>36.103</u>	<u>0</u>	<u>452</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>38</u>	<u>75</u>	<u>0</u>	<u>1</u>

I personaleomkostninger indgår gager til modervirksomhedens direktion med 0 kr. (2017: 0 kr.) og pensioner med 0 kr. (2017: 0 kr.).

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2018	2017	2018	2017
3 Finansielle indtægter				
Avance ved salg af kapitalandele	2.794	0	2.794	0
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	1.100	3.395
Kursgevinster på værdipapirer	19.208	44.321	19.208	44.321
Valutakursgevinster	479	650	479	650
Regulering earn-out	0	9.307	0	0
Øvrige finansielle indtægter	9.783	7.987	8.250	7.285
	<u>32.264</u>	<u>62.265</u>	<u>31.831</u>	<u>55.651</u>
4 Finansielle omkostninger				
Tab ved salg af kapitalandele	2.179	0	2.179	0
Kurstab på værdipapirer	42.972	14.568	42.972	14.568
Valutakurstab	477	993	477	993
Øvrige finansielle omkostninger	8.786	5.889	3.692	3.209
	<u>54.414</u>	<u>21.450</u>	<u>49.320</u>	<u>18.770</u>
5 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	-65	-3.749	122	-7.745
Regulering vedrørende tidl. år	211	-25	213	-522
Årets regulering af udskudt skat	4.650	-1.773	4.312	0
	<u>4.796</u>	<u>-5.547</u>	<u>4.647</u>	<u>-8.267</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 2018	2.702	2.922	235	235	10.100	16.194
Valutakursregulering i udenlandske virksomheder	0	0	1	0	0	1
Årets tilgang	0	0	0	0	0	0
Overførsel fra igangværende udviklingsprojekter	0	0	0	0	0	0
Afgang	-2.702	-2.922	0	-235	-10.100	-15.959
Kostpris 31. december 2018	0	0	236	0	0	236
Ned- og afskrivninger 1. januar 2018	-1.464	0	-235	-235	-10.100	-12.034
Valutakursregulering i udenlandske virksomheder	0	0	-1	0	0	-1
Årets afskrivning	0	0	0	0	0	0
Tilbageførte afskrivninger	1.464	0	0	235	10.100	11.799
Ned- og afskrivninger 31. december 2018	0	0	-236	0	0	-236
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	0	0	0	0	0	0

7 Materielle anlægsaktiver

Koncern

t.kr.	Andre anlæg, driftsma- teriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	Materielle anlægsak- tiver under udførelse	I alt
Kostpris 1. januar 2018	27.013	615	0	27.628
Valutakursregulering i udenlandske virksomheder	21	0	0	21
Tilgang	2.442	934	530	3.906
Afgang	-2.765	-615	0	-3.380
Kostpris 31. december 2018	26.711	934	530	28.175
Ned- og afskrivninger 1. januar 2018	-7.021	-8	0	-7.029
Valutakursregulering i udenlandske virksomheder	-10	0	0	-10
Årets afskrivning	-2.208	-234	0	-2.442
Tilbageførsel af tidligere års nedskrivninger	2.154	8	0	2.162
Ned- og afskrivninger 31. december 2018	-7.085	-234	0	-7.319
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	19.626	700	530	20.856

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

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2018	2017	2018	2017
8 Andre driftsindtægter				
Gældseftergivelse	5.393	0	0	0
Forligsaftale	0	16.000	0	15.000
Forsikringssum	0	2.223	0	0
Diverse	12	0	0	0
	<u>5.405</u>	<u>18.223</u>	<u>0</u>	<u>15.000</u>

t.kr.	Modervirksomhed	
	2018	2017
9 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar	455.936	435.374
Valutakursregulering	1.128	529
Overførsel fra kapitalandele i associerede virksomheder	10	0
Tilgang	0	20.033
Afgang	-20.083	0
Kostpris 31. december	<u>436.991</u>	<u>455.936</u>
Værdireguleringer 1. januar	-437.757	-432.862
Valutakursregulering	-1.111	-649
Overførsel fra kapitalandele i associerede virksomheder	-821	0
Udbetalt udbytte	-854	-4.297
Afgang	5.396	0
Afskrivning goodwill	-1.749	0
Årets resultat	-1.898	51
Værdireguleringer 31. december	<u>-438.794</u>	<u>-437.757</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>-1.803</u>	<u>18.179</u>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder er indregnet i balancen som:

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	13.017	29.082
Modregnet i tilgodehavender fra tilknyttede virksomheder	-7.529	-10.903
Hensættelse til underbalance	-7.291	0
	<u>-1.803</u>	<u>18.179</u>

Navn og hjemsted	Stemme- og ejerandel	Resultat t.kr.	Egenkapital t.kr.
SAS Kontiki, Dardily, Frankrig	75,0 %	651	9.488
Air BOS ApS, København, Danmark	100,0 %	-1.951	-7.091
Sådan ApS, København, Danmark	50,2 %	-5	323
ScanLaf Holding ApS, Lyngby, Danmark	80,0 %	-7.583	-9.113
KONkorde ApS, Nivå, Danmark	75,0 %	1.916	5.507
NOR: Nordic Health House ApS, København, Danmark	65%	1.861	-676

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2018	2017	2018	2017
10 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. januar	29.089	29.129	29.089	29.129
Overførsel til kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-10	0	-10	0
Overførsel til Kapitalandele i associerede virksomheder	15.024	0	15.024	0
Tilgang	11.544	0	11.544	0
Afgang	-53	-40	-53	-40
Overførsel til andre kapitalandele	0	0	0	0
Kostpris 31. december	55.594	29.089	55.594	29.089
Værdireguleringer 1. januar	37.486	82.927	37.486	82.927
Overført til kapitalandele i tilknyttede virksomheder	821	0	821	0
Overført til kapitalandele i associerede virksomheder	104	0	104	0
Udbetalt udbytte	-5.732	-5.153	-5.732	-5.153
Afgang	-5.441	-40.661	-5.441	-40.661
Afskrivning goodwill	-6.015	0	-6.015	0
Årets resultat	-2.824	372	-2.824	372
Andre reguleringer	-30	0	-30	0
Værdireguleringer 31. december	18.369	37.485	18.369	37.485
Regnskabsmæssig værdi 31. december	73.963	66.574	73.963	66.574
Heraf udgør ikke-afskrevne forskelsbeløb	8.051	0	8.051	0

Kapitalandele i associerede virksomheder er indregnet i resultatopgørelsen som:

Indtægter fra kapitalandele i associerede virksomheder	-2.824	372
Afskrivning af goodwill	-6.015	0
	-8.839	372

Kapitalandele i associerede virksomheder er indregnet i balancen som:

Kapitalandele i associerede virksomheder	81.958	67.097
Modregnet i tilgodehavender fra associerede virksomheder	-7.995	-523
	73.963	66.574

Navn og hjemsted	Stemme- og ejerandel	Resultat t.kr.	Egenkapital t.kr.
Investeringselskabet af 20. januar 2015 A/S, København, Danmark	25,00 %	72	4.335
KONstruct ApS, København, Danmark	33,33 %	13.590	11.854
Kontiki Ejendomme ApS, København, Danmark	50,00 %	-20.320	68.489
Kjær & Sommerfeldt A/S, København, Danmark	25,00 %	12.842	37.633
Gøteborg Allé 7 Holdco ApS, Nivå, Danmark	50,00 %	-3	47
Lystrupvej 1 Holdco ApS, Nivå, Danmark	33,33 %	-508	-457
Mama Mia Holding ApS, København, Danmark	24,00 %	-91	146.778
Plus-Plus A/S, Holbæk, Danmark	24,24 %	12.581	22.258
Kongeskrænten ApS, Nivå, Danmark	50,00 %	1.847	30.256

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

11 Gældsbreve

Hovedparten af tilgodehavender fra udstedte gældsbreve på 28.613 t.kr. forfalder til betaling under 1 år efter regnskabsårets udløb.

12 Periodeafgrænsningsposter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2018	2017	2018	2017
Forsikringspræmier	0	96	0	0
Forudbetalte omkostninger	88	91	75	75
Øvrige	807	745	0	0
	895	932	75	75

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	
	2018	2017	2018	2017
14 Udskudt skat				
Udskudt skat 1. januar	-2.855	-1.081	0	0
Årets regulering af udskudt skat	4.650	-1.774	4.312	0
Ændring i kredsen af konsoliderede virksomheder	1.748	0	0	0
Udskudt skat 31. december	3.543	-2.855	4.312	0

Udskudt skat vedrører:

Immaterielle anlægsaktiver	0	-915	0	0
Materielle anlægsaktiver	-1.571	-1.998	0	0
Omsætningsaktiver	0	58	0	0
Fremførselsberettigede skattemæssige underskud	5.114	0	4.312	0
	3.543	-2.855	4.312	0

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

15 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter under forpligtelser, 127 t.kr. (2017: 1.535 t.kr.), består af modtagne indbetalinger fra kunder, der først kan indtægtsføres i det efterfølgende regnskabsår.

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.	2018	2017
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	1.099	3.395
Renteindtægter fra associerede virksomheder	4.398	6.648
Renteomkostninger til hovedanpartshaver	769	1.460
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	21.382	76.713
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	112.549	75.550
Gæld til hovedanpartshaver	13.993	29.744

17 Resultatdisponering

t.kr.	Modervirksomhed	
	2018	2017
Forslag til resultatdisponering		
Overført til egenkapitalreserver	-40.911	41.089
	-40.911	41.089

18 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

NOR: Nordic Health House ApS har indgået huslejekontrakt med opsigelsesvarsel på seks måneder. Huslejekontrakten i opsigelsesperioden andrager 960 t.kr.

NOR: Nordic Health House ApS har indgået leasingaftaler frem til 2020. Den samlede leasingforpligtelse andrager 118 t.kr.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

19 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Modervirksomheden

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

Selskabet indestår som selvskyldnerkautionist for opfyldelse af Kontiki Ejendomme ApS' og LA Mangeria ApS' forpligtelser.

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, 64.588 t.kr., givet pant i værdipapirer med en regnskabsmæssig værdi på 113.891 t.kr. pr. 31. december 2018.

Selskabet har givet tilsagn om at tilføre Kjær & Sommerfeldt A/S kapital til opfyldelse af lånebetingelser.

Selskabet har afgivet støtteerklæring over for Air BOS ApS.

Selskabet har afgivet tilbagetrædelseserklæring over for Scanlaf Holding A/S.

20 Begivenheder efter balancedagen

Efter regnskabsårets afslutning har modervirksomheden den 1. maj 2019 tilbagekøbt 10 % af aktierne i Scanlaf Holding A/S. Selskabets ejerandel er herefter 90 %.