

Kontiki Holding ApS

Gammel strandvej 16 2990 Nivå

CVR-nr. 27 30 57 41

Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 16. september 2020

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

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Kontiki Holding ApS for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019.

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 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar– 31. december 2019.

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 16. september 2020

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 2019, 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 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019 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 revisionshandlinger, 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 16. september 2020
EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Peter Gath
statsaut. revisor
mne19718

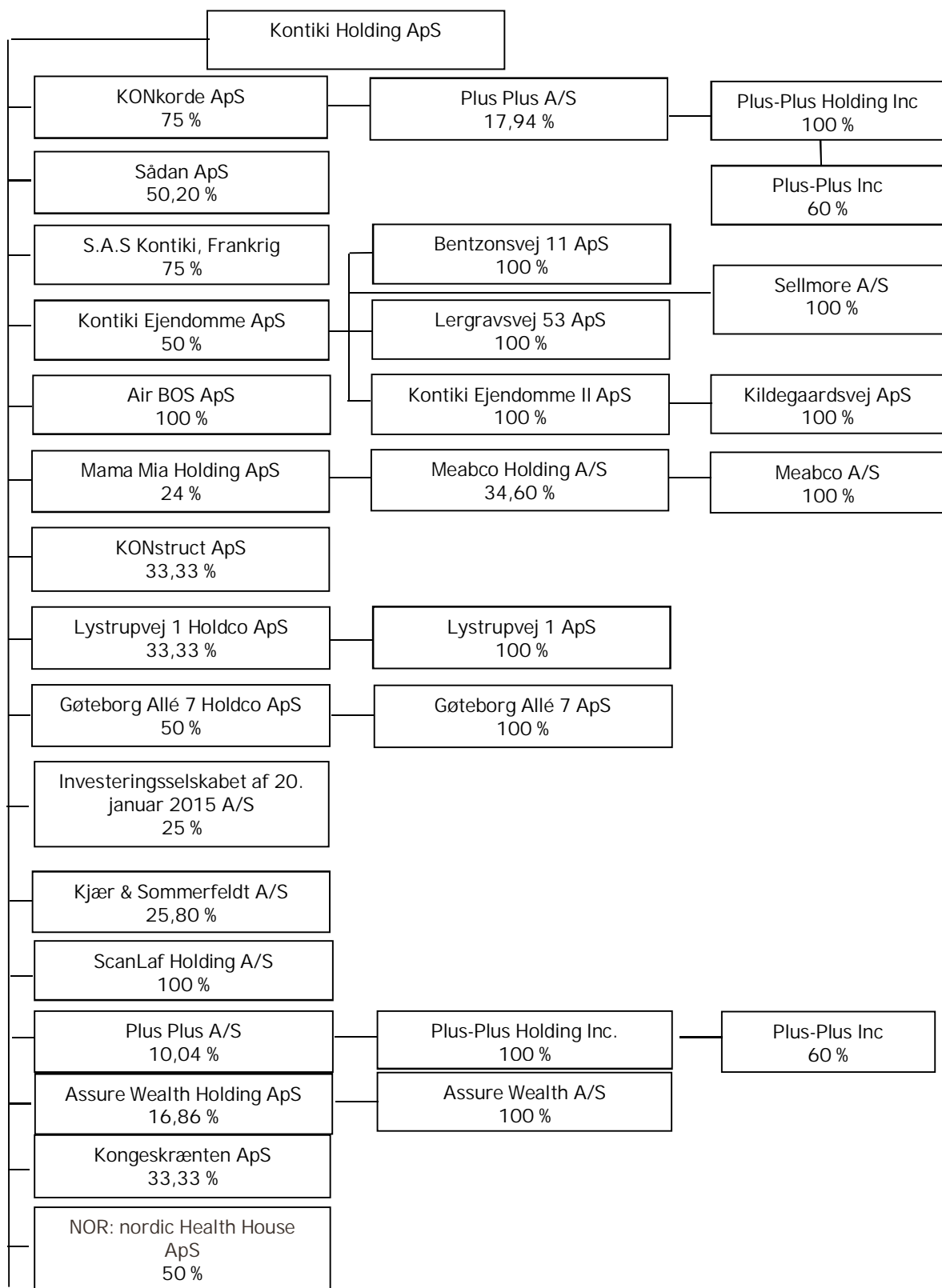
Kennet Hartmann
statsaut. revisor
mne40036

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
Direktion	Niels Boel Sørensen
Revision	EY Godkendt Revisionspartnerselskab Dirch Passers Allé 36, 2000 Frederiksberg

Ledelsesberetning



Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

mio. kr.	2019	2018	2017	2016	2015
Hovedtal					
Nettoomsætning	79,0	135,9	156,5	155,8	145,5
Bruttofortjeneste	16,2	22,1	29,2	32,1	26,7
Resultat før finansielle poster	-11,3	-10,4	8,3	-4,4	-12,9
Resultat af finansielle poster	33,5	-24,4	42,6	44,0	39,9
Årets resultat før minoritetsinteresser	17,6	-30,1	45,4	40,9	16,6
Balancesum					
Balancesum	475,0	439,7	578,3	489,5	487,2
Heraf til investering i materielle anlægsaktiver	1,3	3,9	4,2	32,6	0,5
Egenkapital før minoritetsinteresser	311,9	294,9	326,5	285,4	245,6
Nøgletal					
Overskudsgrad	-14,25	-7,65	5,3	-2,8	-8,9
Bruttomargin, %	20,51	16,26	18,7	20,6	18,4
Soliditetsgrad, %	65,66	67,07	56,5	58,2	50,4
Egenkapitalforrentning	5,7	-9,7	14,8	15,4	5,4

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 2019 opnåede koncernen en nettoomsætning på 79,0 mio. kr. (2018: 135,9 mio. kr.) og et overskud før skat på 22,2 mio. kr. (2018: underskud på 34,9 mio. kr.). Udviklingen skal sammenholdes med, at koncernen i årsrapporten for 2018 forventede en omsætning og resultat efter skat på niveau med 2018.

Stigningen i årets resultat kan væsentligst henføres til positive afkast på koncernens værdipapirer, svarende til netto 22,7 mio. kr. (2018: netto tab på 23,8 mio. kr.) samt positive værdireguleringer på selskabets kapitalandele i associerede virksomheder på 5,3 mio. kr. (2018: tab på 2,8 mio. kr.)

Modervirksomhedens resultat udgør i 2019 et overskud på 18,8 mio. kr. før skat (2018: underskud på 33,6 mio. kr.).

Stigningen i resultat kan væsentligst henføres til positive afkast på selskabets værdipapirer, svarende til netto 22,7 mio. kr. (2018: netto tab på 23,8 mio. kr.), positive værdireguleringer på selskabets kapitalandele i associerede virksomheder på 5,3 mio. kr. (2018: tab på 2,8 mio. kr.) samt andre driftsindtægter modtaget i form af konkursprovenu fra likvidation på 2,4 mio. kr. (2018: 0 mio. kr.)

Koncernledelsen betragter samlet set resultatet som tilfredsstillende.

Af koncernens balancesum på 475,0 mio. kr. udgør egenkapitalen før minoritetsinteresser ved regnskabsårets udgang 311,9 mio. kr., hvilket svarer til en soliditetsgrad på 65,66 %.

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

På tidspunktet for det globale udbrud af COVID-19 i 2020 har pandemien negativt påvirket såvel verdensøkonomien som de finansielle markeder, herunder selskabets værdipapirbeholdning.

De finansielle markeder har dog i stort omfang rettet sig frem til regnskabsafslæggelsestidspunktet, og selskabets værdipapirbeholdning har ikke lidt en væsentlig negativ effekt trods COVID-19 udbruddet.

Der er herudover ikke indtruffet begivenheder efter balancedagen, der vurderes at have væsentlig betydning for vurderingen af årsrapporten.

Forventninger til fremtiden

Koncernens resultat for 2020 er afhængigt af afkast af værdipapirer og udviklingen i associerede- samt porteføljevirkosomheder, som bl.a. er påvirket af COVID-19.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2019	2018	2019	2018
	Nettoomsætning	79.023	135.921	0	0
	Direkte omkostninger	-40.829	-89.159	0	0
	Andre eksterne omkostninger	-21.951	-24.695	-691	-733
	Bruttofortjeneste	16.243	22.067	-691	-733
2	Personaleomkostninger	-18.327	-17.764	0	0
6, 7, 9, 10	Af- og nedskrivninger af materielle, immaterielle og finansielle anlægsaktiver	-6.587	-5.468	-2.140	-3.359
	Nedskrivning af omsætningsaktiver	-7.161	-14.665	-9.402	-11.924
8	Andre driftsindtægter	4.574	5.405	2.422	0
	Resultat før finansielle poster	-11.258	-10.425	-9.811	-16.016
9	Indtægter fra kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-157	-1.898
10	Indtægter fra kapitalandele i associerede virksomheder	5.341	-2.824	5.341	-2.824
	Indtægter fra andre kapitalandele	1.658	3.051	38	-98
	Nedskrivning af finansielle aktiver	-458	-2.522	-459	58
3	Finansielle indtægter	39.936	32.264	41.276	31.831
4	Finansielle omkostninger	-12.980	-54.414	-12.170	-49.320
	Ordinært resultat før skat	22.239	-34.870	24.058	-38.267
5	Skat af årets resultat	-4.640	4.796	-5.209	4.647
	Årets resultat før minoritetsinteresser	17.599	-30.074	18.849	-33.620
	Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	-613	-1.476	0	0
17	Årets resultat	16.986	-31.550	18.849	-33.620

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2019	2018	2019	2018
	AKTIVER				
	Anlægsaktiver				
6	Immaterielle anlægsaktiver				
	Software	819	0	0	0
		<u>819</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
7	Materielle anlægsaktiver				
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	18.672	19.626	0	0
	Indretning af lejede lokaler	0	700	0	0
	Materielle aktiver under opførelse	118	530	0	0
		<u>18.790</u>	<u>20.856</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Finansielle anlægsaktiver				
9	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	13.742	13.017
10	Kapitalandele i associerede virksomheder	81.306	81.958	81.306	81.958
	Andre kapitalandele	5.813	6.913	467	926
	Deposita	3.944	4.531	0	0
		<u>91.063</u>	<u>93.402</u>	<u>95.515</u>	<u>95.901</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>110.672</u>	<u>114.258</u>	<u>95.515</u>	<u>95.901</u>
	Omsætningsaktiver				
	Varebeholdninger				
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	11.589	13.796	0	0
	Forudbetaling af varer	1.533	1.083	0	0
		<u>13.122</u>	<u>14.879</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	17.016	21.600	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	26.022	21.382
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	115.126	112.549	115.126	112.549
	Andre tilgodehavender	8.548	12.229	803	5.027
11	Gældsbreve	27.948	28.613	27.948	28.613
14	Udskudt skat	0	3.543	1.308	4.312
	Tilgodehavende selskabsskat	2.764	553	2.764	553
	Tilgodehavende hos tidligere deltagere i sambeskatningskredsen	0	131	0	131
12	Periodeafgrænsningsposter	844	895	75	75
		<u>172.246</u>	<u>180.113</u>	<u>174.046</u>	<u>172.642</u>
	Værdipapirer og kapitalandele	<u>167.006</u>	<u>113.891</u>	<u>167.006</u>	<u>113.891</u>
	Likvide beholdninger	<u>11.958</u>	<u>16.594</u>	<u>1.455</u>	<u>8.943</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>364.332</u>	<u>325.477</u>	<u>342.507</u>	<u>295.476</u>
	AKTIVER I ALT	<u>475.005</u>	<u>439.735</u>	<u>438.022</u>	<u>391.377</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2019	2018	2019	2018
	PASSIVER				
	Egenkapital				
13	Anpartskapital	125	125	125	125
	Overført resultat	311.782	294.795	311.574	292.723
	Anpartshavere i Kontiki Holding ApS' andel af egenkapital	311.907	294.920	311.699	292.848
	Minoritetsinteresser	4.978	2.629	0	0
	Egenkapital i alt	316.885	297.549	311.699	292.848
	Hensatte forpligtelser				
14	Udskudt skat	487	0	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	487	0	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser				
	Gæld til kreditinstitutter	105.190	70.636	99.660	64.588
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	4.513	10.933	0	0
	Gæld til associerede virksomheder	0	1.105	0	1.106
	Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	7.165	14.909	6.220	13.993
	Selskabsskat	2.917	3.755	0	0
	Skyldigt sambeskatningsbidrag	0	0	1.062	0
	Gæld til tidligere deltager i sambeskatningskredsen	416	0	0	0
	Anden gæld	37.108	40.721	19.381	18.841
15	Periodeafgrænsningsposter	324	127	0	0
		157.633	142.186	126.323	98.528
	Gældsforpligtelser i alt	157.633	142.186	126.323	98.528
	PASSIVER I ALT	475.005	439.735	438.022	391.377

- 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 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 1. januar 2019	125	294.795	294.920	2.629	297.549
Overført via resultatdisponering	0	16.986	16.986	613	17.599
Salg af minoritetsinteresser	0	0	0	29	29
Køb af minoritetsinteresser	0	0	0	1.823	1.823
Ændring som følge af betalt forlodsudbytte	0	0	0	-102	-102
Valutakursregulering, udenlandsk dattervirksomhed	0	1	1	-14	-13
Egenkapital 31. december 2019	125	311.782	311.907	4.978	316.885

Moderselskab

t.kr.	Anparts- kapital	Overført resultat	Egenkapital i alt
Egenkapital 1. januar 2018	125	326.324	326.449
Overført via resultatdisponering	0	-33.621	-33.621
Valutakursregulering, udenlandsk dattervirksomhed	0	20	20
Egenkapital 1. januar 2019	125	292.723	292.848
Overført via resultatdisponering	0	18.849	18.849
Valutakursregulering, udenlandsk dattervirksomhed	0	2	2
Egenkapital 31. december 2019	125	311.574	311.699

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Pengestrømsopgørelse

t.kr.	Koncern	
	2019	2018
Resultat før skat	22.239	-34.870
<i>Regulering af ikke-likvide poster:</i>		
Indtægter fra kapitalandele i associerede virksomheder m.m.	-2.370	-11.305
Af- og nedskrivninger	-2.352	4.429
Ændring i såvel aktuel som udskudt skat	-1.186	810
Regulering af urealiserede renter og kursreguleringer	-25.837	32.753
Minoriteternes andel af koncernens resultat og egenkapital	1.729	-12.874
Andre reguleringer af ikke-likvide driftsposter	189	3.399
Afgang som følge af afkonsolidering af datterselskaber	700	117.260
Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital	-6.888	99.602
<i>Ændring i driftskapital:</i>		
Ændring i varebeholdninger	1.757	5.764
Ændring i tilgodehavender	4.584	10.646
Ændring i andre tilgodehavender	6.256	-3.426
Ændring i periodeafgrænsningsposter	247	-1.371
Ændring i leverandører	-6.420	-12.630
Ændring i anden gæld	-3.612	11.992
Ændring i hensatte forpligtelser	0	-500
Pengestrøm fra primær drift	-4.078	110.077
Betalt selskabsskat	-1.907	0
Pengestrøm fra driftsaktivitet	-5.985	110.077
Køb og salg af immaterielle anlægsaktiver	-872	0
Køb og salg af materielle anlægsaktiver	-1.269	-3.906
Køb og salg af finansielle anlægsaktiver	5.001	-11.465
Køb og salg af værdipapirer	-30.629	20.025
Modtaget udbytte	3.754	5.732
Pengestrøm til investeringsaktivitet	-24.015	10.386
Ændring i gæld til kreditinstitut	34.554	-65.936
Ændring i gæld til associerede virksomheder	-9.190	-47.946
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	25.364	-113.882
Årets pengestrøm	-4.636	6.581
Likvider 1. januar	16.594	10.013
Likvider 31. december	11.958	16.594

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 2019 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 anskaffessummen 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 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.

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

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

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspri- sen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste

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 effektivisere 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.

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 acontoskatte.

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og 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.

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

Hensatte forpligtelser

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

Gældsforpligtelser

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

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Afledte finansielle instrumenter

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

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

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

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Nøgletal

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger.

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

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2019	2018	2019	2018
2	Personaleomkostninger			
Lønninger	13.290	12.250	0	0
Pensioner	0	0	0	0
Andre omkostninger til social sikring	5.037	5.514	0	0
	<u>18.327</u>	<u>17.764</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>41</u>	<u>38</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

I personaleomkostninger indgår gager til modervirksomhedens direktion med 0 kr. (2018: 0 kr.) og pensioner med 0 kr. (2018: 0 kr.).

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2019	2018	2019	2018
3	Finansielle indtægter			
Avance ved salg af kapitalandele	123	2.794	123	2.794
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	1.583	1.100
Kursgevinster på værdipapirer	31.861	19.208	31.861	19.208
Valutakursgevinster	170	479	170	479
Øvrige finansielle indtægter	7.782	9.783	7.539	8.250
	<u>39.936</u>	<u>32.264</u>	<u>41.276</u>	<u>31.831</u>
4	Finansielle omkostninger			
Tab ved salg af kapitalandele	54	2.179	54	2.179
Kurstab på værdipapirer	9.073	42.972	9.073	42.972
Valutakurstab	152	477	152	477
Øvrige finansielle omkostninger	3.701	8.786	2.891	3.692
	<u>12.980</u>	<u>54.414</u>	<u>12.170</u>	<u>49.320</u>
5	Skat af årets resultat			
Årets aktuelle skat	-1.331	-65	-2.195	122
Regulering vedrørende tidl. år	-10	211	-10	213
Årets regulering af udskudt skat	-3.299	4.650	-3.004	4.312
	<u>-4.640</u>	<u>4.796</u>	<u>-5.209</u>	<u>4.647</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

6 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern t.kr.	Software	I alt
Kostpris 1. januar 2019	235	235
Årets tilgang	872	872
Afgang	-235	-235
Kostpris 31. december 2019	872	872
Ned- og afskrivninger 1. januar 2019	-235	-235
Årets afskrivning	-54	-54
Tilbageførte afskrivninger	235	235
Ned- og afskrivninger 31. december 2019	-54	-54
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	819	819

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 2019	27.128	934	530	28.592
Valutakursregulering i udenlandske virksomheder	2	0	0	2
Tilgang	1.269	0	0	1.269
Overført fra materielle anlægsaktiver under udførelse	412		-412	0
Afgang	-217	0	0	-217
Afgang som følge af afkonsolidering af datterselskab	-360	-934	0	-1.294
Kostpris 31. december 2019	28.234	0	118	28.352
Ned- og afskrivninger 1. januar 2019	-7.503	-234	0	-7.737
Valutakursregulering i udenlandske virksomheder	-1	0	0	-1
Årets afskrivning	-2.446	0	0	-2.446
Tilbageførsel af tidligere års afskrivninger	190	0	0	190
Afgang som følge af afkonsolidering af datterselskab	198	234	0	432
Ned- og afskrivninger 31. december 2019	-9.562	0	0	-9.562
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	18.672	0	118	18.790

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2019	2018	2019	2018
8 Andre driftsindtægter				
Gældseftergivelse	2.083	5.393	0	0
Konkursprovenu	2.422	0	2.422	0
Diverse	69	12	0	0
	<u>4.574</u>	<u>5.405</u>	<u>2.422</u>	<u>0</u>

t.kr.	Modervirksomhed	
	2019	2018
9 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar	436.991	455.936
Valutakursregulering	121	1.128
Overførsel fra kapitalandele i associerede virksomheder	0	10
Overførsel til kapitalandele i associerede virksomheder	-8	0
Tilgang	150	0
Afgang	-2	-20.083
Kostpris 31. december	<u>437.252</u>	<u>436.991</u>
Værdireguleringer 1. januar	-438.794	-437.757
Valutakursregulering	-119	-1.111
Regulering til tidligere år	-476	0
Overførsel fra kapitalandele i associerede virksomheder	0	-821
Overførsel til kapitalandele i tilknyttede virksomheder	112	0
Udbetalt udbytte	0	-854
Afgang	104	5.396
Afskrivning goodwill	-1.973	-1.749
Årets resultat	-145	-1.898
Værdireguleringer 31. december	<u>-441.291</u>	<u>-438.794</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>-4.039</u>	<u>-1.803</u>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder er indregnet i balancen som:

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	13.742	13.017
Modregnet i tilgodehavender fra tilknyttede virksomheder	-17.781	-14.820
	<u>-4.039</u>	<u>-1.803</u>

Navn og hjemsted	Stemme- og ejerandel	Resultat t.kr.	Egenkapital t.kr.
SAS Kontiki, Dardily, Frankrig	75,0 %	25	8.936
Air BOS ApS, Nivå, Danmark	100,0 %	-1.328	-8.419
Sådan ApS, Nivå, Danmark	50,2 %	-26	297
ScanLaf Holding A/S under frivillig likvidation, Nivå, Danmark	100,0 %	-251	-9.365
KONkorde ApS, Nivå, Danmark	75,0 %	2.232	7.739

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2019	2018	2019	2018
10 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. januar	55.594	29.089	55.594	29.089
Overførsel til kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	-10	0	-10
Overførsel til Kapitalandele i associerede virksomheder	8	15.024	8	15.024
Tilgang	0	11.544	0	11.544
Afgang	-5.009	-53	-5.009	-53
Kostpris 31. december	50.593	55.594	50.593	55.594
Værdireguleringer 1. januar	18.369	37.486	18.369	37.486
Overført til kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	821	0	821
Overført til kapitalandele i associerede virksomheder	-112	104	-112	104
Udbetalt udbytte	-3.754	-5.732	-3.754	-5.732
Afgang	-45	-5.441	-45	-5.441
Afskrivning goodwill	-1.932	-6.015	-1.932	-6.015
Årets resultat	5.341	-2.824	5.341	-2.824
Andre reguleringer	218	-30	0	-30
Værdireguleringer 31. december	18.085	18.369	17.867	18.369
Regnskabsmæssig værdi 31. december	68.678	73.963	68.460	73.963
Heraf udgør ikke-afskrevne forskelsbeløb	6.119	8.051	6.119	8.051

Kapitalandele i associerede virksomheder er indregnet i resultatopgørelsen som:

Indtægter fra kapitalandele i associerede virksomheder	5.341	-2.824	5.341	-2.824
Afskrivning af goodwill	-1.932	-6.015	-1.932	-6.015
	3.409	-8.839	3.409	-8.839

Kapitalandele i associerede virksomheder er indregnet i balancen som:

Kapitalandele i associerede virksomheder	81.522	81.958	81.306	81.958
Modregnet i tilgodehavender fra associerede virksomheder	-12.844	-7.995	-12.846	-7.995
	68.678	73.963	68.460	73.963

Navn og hjemsted	Stemme- og ejerandel	Resultat t.kr.	Egenkapital t.kr.
Investeringselskabet af 20. januar 2015 A/S, København, Danmark	25,00 %	156	4.491
KONstruct ApS, Århus C, Danmark	33,33 %	16.011	27.414
Kontiki Ejendomme ApS, København, Danmark	50,00 %	-5.332	63.156
Kjær & Sommerfeldt A/S, København, Danmark	25,00 %	13.638	41.271
Gøteborg Allé 7 Holdco ApS, Nivå, Danmark	50,00 %	-21	26
Lystrupvej 1 Holdco ApS, Nivå, Danmark	33,33 %	-687	-1.144
Mama Mia Holding ApS, København, Danmark	24,00 %	-102	146.675
Plus-Plus A/S, Holbæk, Danmark	24,24 %	14.080	25.338
Kongeskrænten ApS, Nivå, Danmark	33,33 %	3.063	33.319
NOR: Nordic Health House ApS, København, Danmark	50,00 %	34	-643

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

11 Gældsbreve

Hovedparten af tilgodehavender fra udstedte gældsbreve på 27.948 t.kr. forfalder til betaling under 1 år efter regnskabsårets udløb.

12 Periodeafgrænsningsposter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2019	2018	2019	2018
Forsikringspræmier	40	0	0	0
Forudbetalte omkostninger	93	88	75	75
Øvrige	711	807	0	0
	<u>844</u>	<u>895</u>	<u>75</u>	<u>75</u>

13 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	
	2019	2018	2019	2018
14 Udskudt skat				
Udskudt skat 1. januar	3.543	-2.855	4.312	0
Årets regulering af udskudt skat	-3.299	4.650	-3.004	4.312
Ændring i kredsen af konsoliderede virksomheder	-731	1.748	0	0
Udskudt skat 31. december	<u>-487</u>	<u>3.543</u>	<u>1.308</u>	<u>4.312</u>

Udskudt skat vedrører:

Immaterielle anlægsaktiver	0	0	0	0
Materielle anlægsaktiver	-2.143	-1.571	0	0
Omsætningsaktiver	264	0	264	0
Fremførselsberettigede skattemæssige underskud	1.392	5.114	1.044	4.312
	<u>-487</u>	<u>3.543</u>	<u>1.308</u>	<u>4.312</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

15 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter under forpligtelser, 324 t.kr. (2018: 127 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.	2019	2018
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	1.583	1.099
Renteindtægter fra associerede virksomheder	2.426	4.398
Renteomkostninger til hovedanpartshaver	398	769
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	26.022	21.382
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	115.133	112.549
Gæld til hovedanpartshaver	6.219	13.993

17 Resultatdisponering

t.kr.	Modervirksomhed	
	2019	2018
Forslag til resultatdisponering		
Overført til egenkapitalreserver	18.849	-33.620
	<u>18.849</u>	<u>-33.620</u>

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- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

19 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Moderselskabet

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

Selskabet indestår som selvskyldnerkautionist for opfyldelse af Cicchetti ApS', Sellmore A/S, Gøteborg Allé 7 ApS samt Lystrupvej 1 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, 99.660 t.kr., givet pant i værdipapirer med en regnskabsmæssig værdi på 167.006 t.kr. pr. 31. december 2019.

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, om at yde selskabet fornøden finansiel støtte til at kunne fortsætte driften.

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

20 Begivenheder efter balancedagen

På tidspunktet for det globale udbrud af COVID-19 i 2020 har pandemien negativt påvirket såvel verdensøkonomien som de finansielle markeder, herunder selskabets værdipapirbeholdning.

De finansielle markeder har dog i stort omfang rettet sig frem til regnskabsafslæggelsestidspunktet, og selskabets værdipapirbeholdning har ikke lidt en væsentlig negativ effekt trods COVID-19 udbruddet.

Der er herudover ikke indtruffet begivenheder efter balancedagen, der vurderes at have væsentlig betydning for vurderingen af årsrapporten.