

# Kontiki Holding ApS

Philip Heymans Alle 29, 2. 2900 Hellerup

CVR-nr. 27 30 57 41

## Årsrapport 2023

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 12. juni 2024

Dirigent:

.....  
Niels Boel Sørensen

## Indhold

<b>Ledespåtegning</b>	<b>2</b>
<b>Den uafhængige revisors revisionspåtegning</b>	<b>3</b>
<b>Ledelsesberetning</b>	<b>5</b>
<b>Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december</b>	<b>9</b>
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 2023.

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 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar–31. december 2023.

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.

Hellerup den 12. juni 2024  
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 2023, 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 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2023 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 selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code.

#### 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:

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ 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.
- ▶ 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 12. juni 2024  
EY Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28

Kennet Hartmann  
statsaut. revisor  
mne40036

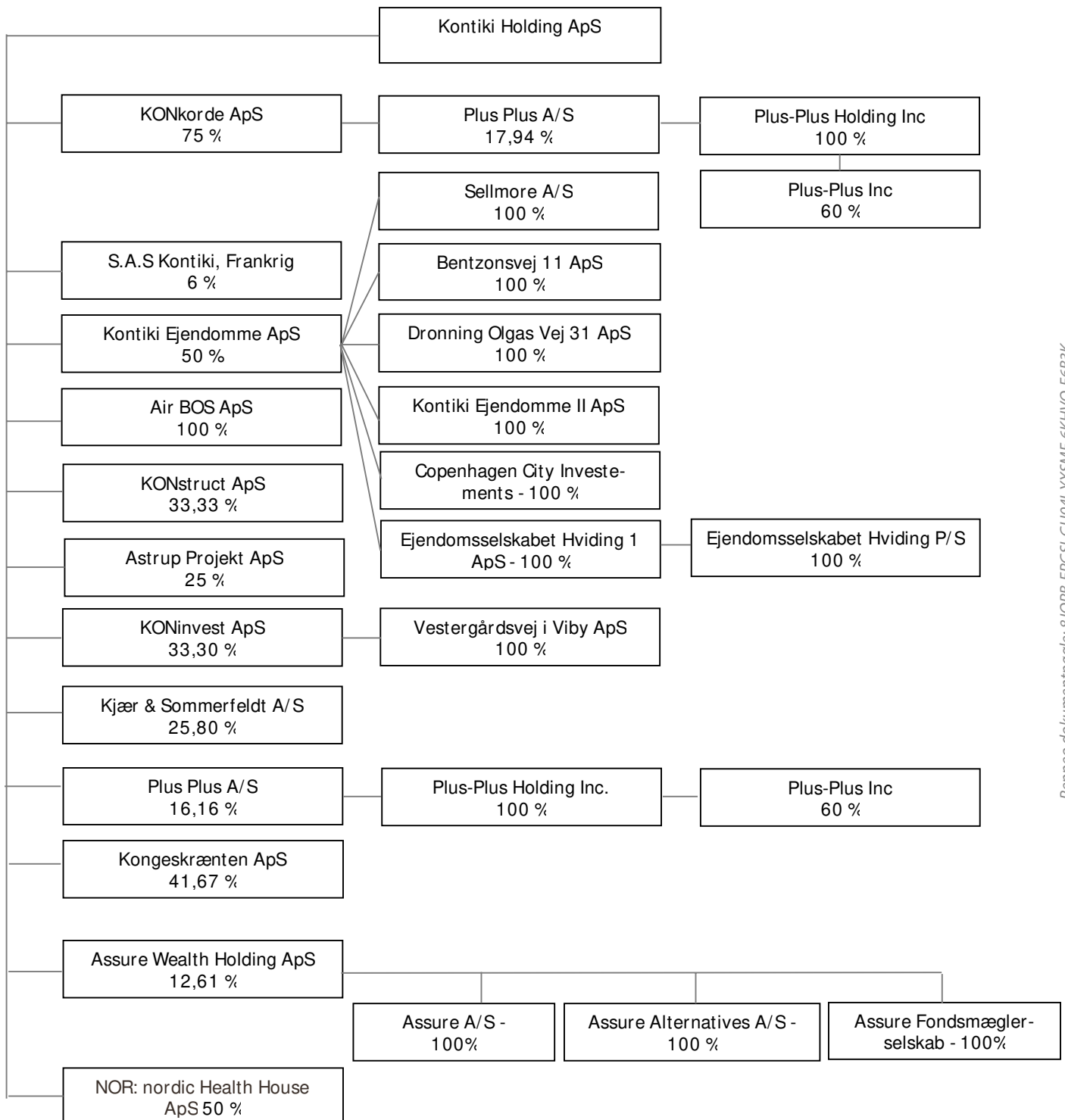
Stig Magne Tran Nielsen  
statsaut. revisor  
mne50642

## Ledelsesberetning

### Oplysninger om selskabet

Navn	Kontiki Holding ApS
Adresse, postnr. by	Philip Heymans Alle 29, 2., 2900 Hellerup
CVR-nr.	27 30 57 41
Stiftet	17. juli 2003
Regnskabsår	1. januar –31. december
Dirktion	Niels Boel Sørensen
Revision	EY Godkendt Revisionspartnerselskab Dirch Passers Allé 36, 2000 Frederiksberg

Ledelsesberetning



## Ledelsesberetning

### Hoved- og nøgletal for koncernen

mio. kr.	2023	2022	2021	2020	2019
<b>Hovedtal</b>					
Nettoomsætning	92,9	102,7	93,7	66,8	79,0
Bruttofortjeneste	19,3	22,2	20,5	5,2	16,2
Resultat før finansielle poster	-9,9	5,6	-3,6	11,0	-11,3
Resultat af finansielle poster	14,2	-35,2	66,7	81,9	33,5
<b>Årets resultat før minoritetsinteresser</b>	<b>10,9</b>	<b>-21,1</b>	<b>51,9</b>	<b>73,0</b>	<b>17,6</b>
<b>Balancesum</b>					
Balancesum	545,8	485,6	595,8	566,2	475,0
Heraf til investering i materielle anlægsaktiver	1,4	0,6	1,7	0,6	1,3
<b>Egenkapital før minoritetsinteresser</b>	<b>424,3</b>	<b>413,4</b>	<b>435,8</b>	<b>385,0</b>	<b>311,9</b>
<b>Nøgletal</b>					
Overskudsgrad	-10,66	5,45	-3,84	16,47	-14,25
Bruttomargin, %	20,78	21,62	21,88	7,78	20,51
Soliditetsgrad, %	77,74	85,13	73,14	68,00	65,66
Egenkapitalforrentning	2,60	-4,97	11,91	19,0	5,7

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 2023 opnåede koncernen en nettoomsætning på 92,9 mio. kr. (2022: 102,7 mio. kr.) og et overskud før skat på -14,2 mio. kr. (2022: underskud på 29,6 mio. kr.). Udviklingen skal sammenholdes med, at koncernen i årsrapporten for 2022 forventede en omsætning og resultat efter skat på niveau med 2022, dog med de usikkerheder der var i forbindelse med afkast på koncernens værdipapirportefølje.

Stigningen i årets resultat kan primært henføres til urealiserede kursgevinster på koncernens værdipapirportefølje.

Modervirksomhedens resultat før skat udgør i 2023 et overskud på 13,8 mio. kr. før skat (2022: underskud på 31,1 mio. kr.)

Stigningen i årets resultat kan primært henføres til urealiserede kursgevinster på selskabets værdipapirportefølje.

Koncernledelsen betragter samlet set resultatet som tilfredsstillende, taget den generelle udvikling på de finansielle markeder i betragtning.

Af koncernens balancesum på 545,8 mio. kr. udgør egenkapitalen før minoritetsinteresser ved regnskabsårets udgang 424,3 mio. kr., hvilket svarer til en soliditetsgrad på 77,7 %

#### 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

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

Moderselskabet har efter regnskabsåret afslutning afhændet aktier i datterselskabet SAS Kontiki

#### Forventninger til fremtiden

Direktionen forventer i 2024 et resultat ligesom 2023. Resultatet afhænger dog af afkast på værdipapirer samt udviklingen i associerede- samt porteføljevirkomheder.

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

### Resultatopgørelse

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2023	2022	2023	2022
	<b>Nettoomsætning</b>	92.860	102.671	0	0
	Direkte omkostninger	-50.050	-51.992	0	0
	Andre eksterne omkostninger	-23.554	-28.512	-1.878	-1.351
	<b>Bruttofortjeneste</b>	19.256	22.167	-1.878	-1.351
2	Personaleomkostninger	-17.806	-17.139	0	0
6,7,9,10	Af- og nedskrivninger af materielle, immaterielle og finansielle anlægsaktiver	-1.755	-3.889	-671	-2.932
	Nedskrivning af omsætningsaktiver	0	2.011	0	2.866
8	Andre driftsindtægter	-9.602	2.470	-9.531	2.695
	<b>Resultat før finansielle poster</b>	-9.907	5.620	-12.080	1.278
9	Indtægter fra kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-1.089	2.805
10	Indtægter fra kapitalandele i associerede virksomheder	11.552	7.121	11.552	7.121
	Indtægter fra andre kapitalandele	-106	1.264	644	-658
	Nedskrivning af finansielle aktiver	-757	-217	-757	-217
3	Finansielle indtægter	71.245	49.830	71.642	50.361
4	Finansielle omkostninger	-57.809	-93.184	-56.041	-91.816
	<b>Ordinært resultat før skat</b>	14.218	-29.566	13.871	-31.126
5	Skat af årets resultat	-3.363	8.495	-3.017	8.770
	<b>Årets resultat før minoritetsinteresser</b>	10.855	-21.071	10.854	-22.356
	Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	-1	-1.285	0	0
21	<b>Årets resultat</b>	10.854	-22.356	10.854	-22.356

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

### Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2023	2022	2023	2022
	<b>AKTIVER</b>				
	<b>Anlægsaktiver</b>				
6	<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>				
	Software	439	546	0	0
		439	546	0	0
7	<b>Materielle anlægsaktiver</b>				
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	16.589	16.416	0	0
		16.589	16.416	0	0
	<b>Finansielle anlægsaktiver</b>				
9	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	5.916	17.994
10	Kapitalandele i associerede virksomheder	100.727	81.661	100.727	81.661
	Andre kapitalandele	6.655	7.792	2.928	1.522
	Deposita	3.828	4.546	0	0
		111.210	93.999	109.571	101.177
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	128.238	110.961	109.571	101.177
	<b>Omsætningsaktiver</b>				
	<b>Varebeholdninger</b>				
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	15.602	14.346	0	0
	Forudbetaling af varer	1.200	2.464	0	0
		16.802	16.810	0	0
	<b>Tilgodehavender</b>				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	17.112	17.304	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	17.528	16.976
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	19.145	19.551	19.145	19.551
	Andre tilgodehavender	9.812	3.894	4.937	1.706
11	Gældsbreve	56.898	43.409	56.898	43.409
15	Udskudt skat	4.399	7.069	6.384	9.025
	Tilgodehavende selskabsskat	0	131	0	0
12	Periodeafgrænsningsposter	848	771	0	0
		108.214	92.129	104.892	90.667
13	<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>	262.535	239.222	262.535	239.222
	<b>Likvide beholdninger</b>	30.003	26.503	15.644	12.494
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	417.554	374.664	383.071	342.383
	<b>AKTIVER I ALT</b>	545.792	485.625	492.642	443.560



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

### Egenkapitalopgørelse

t.kr.	Koncern				
	Anparts-kapital	Overført resultat	I alt	Minoritets-interesser	Egenkapital i alt
Egenkapital 1. januar 2022	125	435.628	435.753	5.454	441.207
Overført via resultatdisponering	0	-22.356	-22.356	1.285	-21.071
Salg af minoritetsinteresser	0	0	0	0	0
Køb af minoritetsinteresser	0	0	0	0	0
Ændring som følge af betalt udbytte	0	0	0	-513	-513
Valutakursregulering, udenlandsk dattervirksomhed	0	1	1	0	1
<b>Egenkapital 1. januar 2023</b>	<b>125</b>	<b>413.273</b>	<b>413.398</b>	<b>6.226</b>	<b>419.624</b>
Overført via resultatdisponering	0	10.854	10.854	1	10.855
Salg af minoritetsinteresser	0	0	0	9.559	9.559
Køb af minoritetsinteresser	0	0	0	0	0
Ændring som følge af betalt udbytte	0	0	0	-469	-469
Valutakursregulering, udenlandsk dattervirksomhed	0	0	0	0	0
<b>Egenkapital 31. december 2023</b>	<b>125</b>	<b>424.127</b>	<b>424.252</b>	<b>15.317</b>	<b>439.569</b>

t.kr.	Moterselskab		
	Anparts-kapital	Overført resultat	Egenkapital i alt
Egenkapital 1. januar 2022	125	435.629	435.754
Overført via resultatdisponering	0	-22.356	-22.356
Valutakursregulering, udenlandsk dattervirksomhed	0	0	0
<b>Egenkapital 1. januar 2023</b>	<b>125</b>	<b>413.273</b>	<b>413.398</b>
Overført via resultatdisponering	0	10.854	10.854
Valutakursregulering, udenlandsk dattervirksomhed	0	0	0
<b>Egenkapital 31. december 2023</b>	<b>125</b>	<b>424.127</b>	<b>424.252</b>

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

### Pengestrømsopgørelse

t.kr.	Koncern	
	2023	2022
Resultat før skat	14.218	-29.566
<b>Regulering af ikke-likvide poster</b>		
Indtægter fra kapitalandele i associerede virksomheder m.m.	-8.909	-11.136
Af- og nedskrivninger	729	878
Ændring i såvel aktuel som udskudt skat	172	-2.393
Regulering af urealiserede renter og kursreguleringer	-2.154	28.281
Minoriteternes andel af koncernens resultat og egenkapital	9.090	-513
Andre reguleringer af ikke-likvide driftsposter	330	8
Afgang som følge af afkonsolidering af datterselskaber	0	0
<b>Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital</b>	<b>13.476</b>	<b>-14.441</b>
<b>Ændring i driftskapital:</b>		
Ændring i varebeholdninger	8	-2.521
Ændring i tilgodehavender	192	11.076
Ændring i andre tilgodehavender	-16.783	-6.157
Ændring i periodeafgrænsningsposter	380	-232
Ændring i leverandører	1.779	-3.927
Ændring i anden gæld	-1.395	-9.505
Ændring i hensatte forpligtelser	-581	0
<b>Pengestrøm fra primær drift</b>	<b>-2.924</b>	<b>-25.707</b>
Betalt selskabsskat	0	0
<b>Pengestrøm fra driftsaktivitet</b>	<b>-2.924</b>	<b>-25.707</b>
Køb og salg af immaterielle anlægsaktiver	-49	0
Køb og salg af materielle anlægsaktiver	-1.426	-654
Køb og salg af finansielle anlægsaktiver	-15.507	21.071
Køb og salg af værdipapirer	-24.321	45.991
Modtaget udbytte	6.837	5.918
<b>Pengestrøm til investeringsaktivitet</b>	<b>-34.466</b>	<b>72.326</b>
Ændring i gæld til kreditinstitut	43.676	-82.936
Ændring i gæld til associerede virksomheder	-2.786	48.332
<b>Pengestrøm fra finansieringsaktivitet</b>	<b>40.890</b>	<b>-34.604</b>
<b>Årets pengestrøm</b>	<b>3.500</b>	<b>12.015</b>
Likvider 1. januar	26.503	14.488
<b>Likvider 31. december</b>	<b>30.003</b>	<b>26.503</b>

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 2023 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 erhvervstidspunktet 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

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for indregning af omsætning valgt IAS 11/18.

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.



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

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambe- skattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virk- somheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet an- vende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

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

### Balance

#### Immaterielle anlægsaktiver

##### *Goodwill*

Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledel- sens 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 salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostnin- ger.

#### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles ved første indregning til kostpris.

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

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

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

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

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

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

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

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

#### 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 ure- aliserede 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 regnskabsmæs- sige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden god- kendelsen af årsrapporten for Kontiki Holding ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelse ovenfor under koncernregnska- bet.

#### Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele, indregnet under langfristede aktiver, består af unoterede kapital- andele, 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 datter- virksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hver enkelt aktiv hen- holdsvis 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 aktiv- gruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

#### Varebeholdninger

Varebeholdninger indregnes til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere, ned- skrives 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, hjæl- pematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger.

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

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

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

#### Tilgodehavender

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for klassifikation og indregning af tilgodehavender valgt IAS 39.

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 acontoskatter.

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

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

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

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

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

##### Hensatte forpligtelser

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

##### Gældsforpligtelser

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

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

##### Afledte finansielle instrumenter

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

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

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

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Dagsværdi

Dagsværdiansættelsen tager udgangspunkt i det primære marked. Hvis et primært marked ikke eksisterer, tages udgangspunkt i det mest fordelagtige marked, som er det marked, som maksimerer prisen på aktivet eller forpligtelsen fratrukket transaktions- og/eller transportomkostninger.

Alle aktiver og forpligtelser, som måles til dagsværdi, eller hvor dagsværdien oplyses, er kategoriseret efter dagsværdihierarkiet, som er beskrevet nedenfor:

Niveau 1: Værdi opgjort ud fra dagsværdien på tilsvarende aktiver/forpligtelser på et velfungerende marked.

Niveau 2: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder på baggrund af observerbare markedsinformationer.

Niveau 3: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder og rimelige skøn foretages på baggrund af ikke-observerbare markedsinformationer.

##### 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-konstante 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	
	2023	2022	2023	2022
<b>2 Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	12.584	11.979	0	0
Pensioner	0	0	0	0
Andre omkostninger til social sikring	5.222	5.160	0	0
	<u>17.806</u>	<u>17.139</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>36</u>	<u>36</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

I personaleomkostninger indgår gager til modervirksomhedens direktion med 0 kr. (2022: 0 kr.) og pensioner med 0 kr. (2022: 0 kr.).

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2023	2022	2023	2022
<b>3 Finansielle indtægter</b>				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	1.047	1.360
Kursgevinster på værdipapirer	53.764	39.495	53.764	39.495
Kursgevinster på obligationer	1.706	0	1.706	0
Valutakursgevinster	253	290	253	290
Øvrige finansielle indtægter	15.522	10.045	14.872	9.216
	<u>71.245</u>	<u>49.830</u>	<u>71.642</u>	<u>50.361</u>
<b>4 Finansielle omkostninger</b>				
Renteudgifter fra tilknyttede virksomheder	0	0	0	330
Kurstab på værdipapirer	52.726	90.554	52.726	90.554
Valutakurstab	46	137	46	137
Øvrige finansielle omkostninger	5.037	2.493	3.269	795
	<u>57.809</u>	<u>93.184</u>	<u>56.041</u>	<u>91.816</u>
<b>5 Skat af årets resultat</b>				
Årets aktuelle skat	-558	-467	-376	0
Regulering vedrørende tidl. år	-121	0	0	0
Årets regulering af udskudt skat	-2.684	8.962	-2.641	8.770
	<u>-3.363</u>	<u>8.495</u>	<u>-3.017</u>	<u>8.770</u>

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

### Noter

#### 6 Immaterielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern	
	Software	
Kostpris 1. januar 2023	1.028	
Valutakursregulering i udenlandske virksomheder	-2	
Årets tilgang	49	
Afgang	0	
Kostpris 31. december 2023	1.075	
Ned- og afskrivninger 1. januar 2023	-482	
Valutakursregulering i udenlandske virksomheder	-1	
Årets afskrivning	-153	
Tilbageførte afskrivninger	0	
Ned- og afskrivninger 31. december 2023	-636	
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023</b>	<b>439</b>	

#### 7 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern	
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	
Kostpris 1. januar 2023	26.301	
Valutakursregulering i udenlandske virksomheder	15	
Tilgang	1.426	
Afgang	-1.261	
Kostpris 31. december 2023	26.481	
Ned- og afskrivninger 1. januar 2023	-9.885	
Valutakursregulering i udenlandske virksomheder	-8	
Årets afskrivning	-926	
Tilbageførsel af tidligere års afskrivninger	927	
Ned- og afskrivninger 31. december 2023	-9.892	
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023</b>	<b>16.589</b>	

#### 8 Andre driftsindtægter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2023	2022	2023	2022
Advance ved salg af anparter	-9.519	2.695	-9.519	2.695
Diverse	-83	-225	-12	0
	-9.602	2.470	-9.531	2.695

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

### Noter

#### 9 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

t.kr.	Modervirksomhed	
	2023	2022
<b>Kostpris 1. januar</b>	445.219	445.209
Valutakursregulering	826	10
Overførsel fra kapitalandele i associerede virksomheder	0	0
Overførsel til kapitalandele i associerede virksomheder	0	0
Tilgang	0	0
Afgang	-412.422	0
<b>Kostpris 31. december</b>	33.623	445.219
<b>Værdireguleringer 1. januar</b>	-439.122	-440.649
Valutakursregulering	-802	-10
Regulering til tidligere år	-25	0
Overførsel fra kapitalandele i associerede virksomheder	0	0
Overførsel til kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0
Udbetalt udbytte	0	0
Afgang	402.037	0
Afskrivning goodwill	0	0
Årets resultat	-2.188	1.537
<b>Værdireguleringer 31. december</b>	-40.100	-439.122
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>-6.477</b>	<b>6.097</b>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder er indregnet i balancen som:

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	5.916	17.994
Modregnet i tilgodehavender fra tilknyttede virksomheder	-12.393	-11.897
	<b>-6.477</b>	<b>6.097</b>

Navn og hjemsted	Stemme- og ejerandel	Resultat t.kr.	Egenkapital t.kr.
SAS Kontiki, Dardily, Frankrig	6,0 %	207	14.505
Air BOS ApS, Hellerup, Danmark	100,0 %	-495	-12.393
KONkorde ApS, Hellerup, Danmark	75,0 %	1.770	6.601



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

### Noter

#### 10 Kapitalandele i associerede virksomheder

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2023	2022	2023	2022
<b>Kostpris 1. januar</b>	46.489	67.560	46.489	67.560
Overførsel fra andre kapitalandele	0	0	0	0
Overførsel til kapitalandele i associerede virksomheder	0	0	0	0
Tilgang	15.507	1.000	15.507	1.000
Afgang	0	-22.071	0	-22.071
<b>Kostpris 31. december</b>	61.996	46.489	61.996	46.489
<b>Værdireguleringer 1. januar</b>	35.094	32.408	35.094	32.408
Overført fra andre kapitalandele	0	0	0	0
Overført til kapitalandele i associerede virksomheder	0	0	0	0
Udbetalt udbytte	-6.837	-5.918	-6.837	-5.918
Afgang	0	4.633	0	4.633
Afskrivning goodwill	-671	-2.933	-671	-2.933
Årets resultat	11.552	7.121	11.552	7.121
Andre reguleringer	-757	-217	-757	-217
<b>Værdireguleringer 31. december</b>	38.381	35.094	38.381	35.094
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	100.377	81.583	100.377	81.583
<b>Heraf udgør ikke-afskrevne forskelsbeløb</b>	13.805	322	13.805	322

Kapitalandele i associerede virksomheder er indregnet i resultatopgørelsen som:

Indtægter fra kapitalandele i associerede virksomheder	11.552	7.121	11.552	7.121
Afskrivning af goodwill	-671	-2.932	-671	-2.932
	10.881	4.189	10.881	4.189

Kapitalandele i associerede virksomheder er indregnet i balancen som:

Kapitalandele i associerede virksomheder	100.377	81.583	100.377	81.583
Modregnet i tilgodehavender fra associerede virksomheder	350	78	350	78
	100.727	81.661	100.727	81.661

Navn og hjemsted	Stemme- og ejerandel	Resultat	Egenkapital
		t.kr.	t.kr.
KONinvest ApS, København, Danmark	33,33 %	-725	-923
KONstruct ApS, Århus C, Danmark	33,33 %	-1.848	16.474
Kontiki Ejendomme ApS, København, Danmark	50,00 %	9.564	76.661
Kjær & Sommerfeldt A/S, København, Danmark	25,00 %	24	59
Plus-Plus A/S, Holbæk, Danmark	16,16 %	661	20.768
Kongeskrænten ApS, Brøndby, Danmark	41,67 %	2.443	54.283
NOR: Nordic Health House ApS, København, Danmark	50,00 %	-679	313
Astrup Projekt ApS, Højbjerg, Danmark	25,00 %	-122	-171
Assure Wealth Holding ApS, Hellerup, Danmark	12,61 %	7.569	17.863

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

### Noter

#### 11 Gældsbreve

Hovedparten af tilgodehavender fra udstedte gældsbreve på 56.898 t.kr. forfalder til betaling under 1 år efter regnskabsårets udløb.

#### 12 Periodeafgrænsningsposter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2023	2022	2023	2022
Forudbetalte omkostninger	94	106	0	0
Øvrige	754	665	0	0
	<u>848</u>	<u>771</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

#### 13 Afledte finansielle instrumenter og oplysninger om dagsværdier

##### Dagsværdioplysninger

Koncernen har følgende aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi:

t.DKK	Andre værdi- papirer og kapitalandele
<b>Koncern</b>	
Dagsværdi, ultimo	262.535
Værdireguleringer i resultatopgørelsen	3.447
Dagsværdiniveau	1
<b>Modervirksomhed</b>	
Dagsværdi, ultimo	262.535
Værdireguleringer i resultatopgørelsen	3.447
Dagsværdiniveau	1

#### 14 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.

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

### Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2023	2022	2023	2022
<b>15 Udskudt skat</b>				
Udskudt skat 1. januar	7.069	-1.893	9.025	255
Årets regulering af udskudt skat	-2.670	8.962	-2.641	8.770
Ændring i kredsen af konsoliderede virksomheder	0	0	0	0
<b>Udskudt skat 31. december</b>	<b>4.399</b>	<b>7.069</b>	<b>6.384</b>	<b>9.025</b>
Udskudt skat vedrører:				
Immaterielle anlægsaktiver	0	0	0	0
Materielle anlægsaktiver	-2.269	-2.269	0	0
Omsætningsaktiver	284	313	0	0
Fremførselsberettigede skattemæssige underskud	6.384	9.025	6.384	9.025
	<b>4.399</b>	<b>7.069</b>	<b>6.384</b>	<b>9.025</b>
<b>16 Andre hensatte forpligtelser</b>				
Forpligtelser 1. januar	1.326	1.326	0	0
Anvendt i året	-581	0	0	0
Hensat for året	0	0	0	0
<b>Andre hensatte forpligtelser 31. december</b>	<b>745</b>	<b>1.326</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Forfaldstidspunkterne for andre hensatte forpligtelser forventes at blive:				
0-1 år	745	1.326	0	0
> 1 år	0	0	0	0
	<b>745</b>	<b>1.326</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 17 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter under forpligtelser, 1.124 t.kr. (2022: 667 t.kr.), består af modtagne indbetalinger fra kunder, der først kan indtægtsføres i det efterfølgende regnskabsår.

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

### Noter

#### 18 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.	2023	2022
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	1.047	1.360
Renteindtægter fra associerede virksomheder	561	225
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	330
Renteomkostninger til hovedanpartshaver	552	240
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	17.528	16.976
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	19.145	19.551
Gæld til hovedanpartshaver	10.055	14.504

#### 19 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

##### Moderselskabet

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

#### 20 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

##### Moderselskabet

Selskabet indestår som selvskyldnerkautionist for opfyldelse af Cicchetti ApS samt Dronning Olgas Vej 31 ApS' forpligtelser.

Selskabet har en indskudsforpligtelse på 2.000 t.EUR i et investeringsselskab, hvoraf 353 t.EUR er indbetalt. Restindskudsforpligtelsen udgør herefter 1.647 t.EUR.

Selskabet har en indskudsforpligtelse på 2.000 t.USD i et investeringsselskab, hvoraf 112 t.USD er indbetalt. Restindskudsforpligtelsen udgør herefter 1.888 t.USD.

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 PLUS-PLUS A/S udgørende 1.744 t.kr. pr. 31. december 2023.

#### 21 Resultatdisponering

t.kr.	Modervirksomhed	
	2023	2022
<b>Forslag til resultatdisponering</b>		
Overført til egenkapitalreserver	10.854	-22.356

# PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

## Niels Boel Sørensen

### Direktør

På vegne af: Kontiki Holding ApS

Serienummer: f4d1a0af-24e1-49ba-984b-090d090fca72

IP: 77.241.xxx.xxx

2024-06-12 06:10:39 UTC



## Stig Magne Tran Nielsen

EY Godkendt Revisionspartnerselskab CVR: 30700228

### Statsaut. revisor

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serienummer: dd25c198-fec7-4768-b080-5dcdaf2a9fa7

IP: 83.72.xxx.xxx

2024-06-12 06:45:58 UTC



## Kennet Hartmann

### Statsaut. revisor

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serienummer: de305962-8180-429e-beaa-47b4c4d9be84

IP: 165.225.xxx.xxx

2024-06-12 09:13:46 UTC



Penneo dokumentnøgle: 8JQPB-EPGSI-GU04l-YXSMF-6KHVO-E6B3K

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

#### Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: **https://penneo.com/validator**