

Kontiki Holding ApS

Gammel strandvej 16, 2990 Nivå

CVR-nr. 27 30 57 41

Årsrapport 2021

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 28. juni 2022

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 2021.

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 2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar- 31. december 2021.

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.

Nivå, den 28. juni 2022

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 2021, 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 2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 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 28. juni 2022
EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

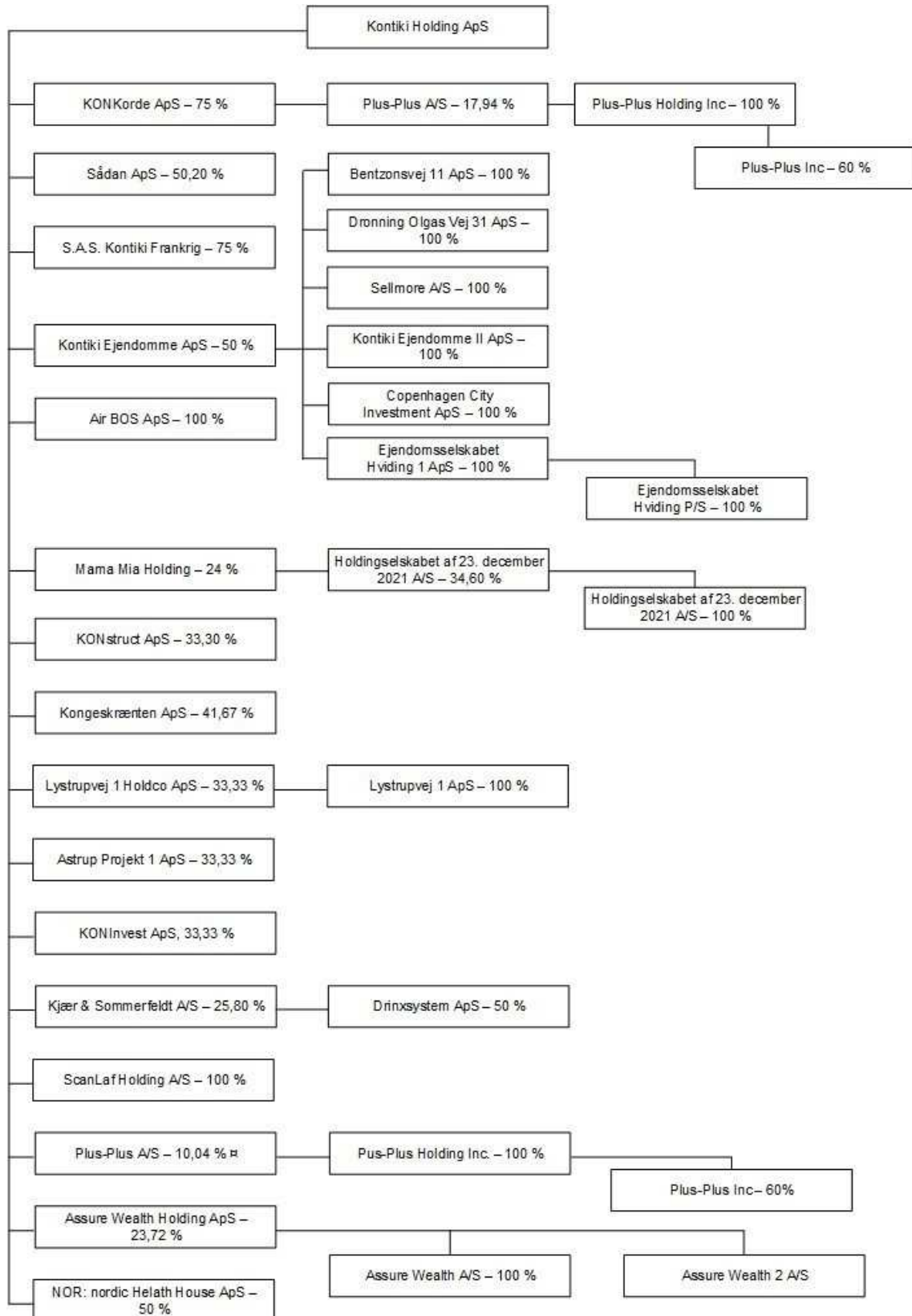
Kennet Hartmann
statsaut. revisor
mne40036

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



Penneo dokumentnøgle: ED53B-PZGW7-JE86A-EDTF8-GBBMZ-10LC2

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

mio. kr.	2021	2020	2019	2018	2017
Hovedtal					
Nettoomsætning	93,7	66,8	79,0	135,9	156,5
Bruttofortjeneste	20,5	5,2	16,2	22,1	29,2
Resultat før finansielle poster	-3,6	11,0	-11,3	-10,4	8,3
Resultat af finansielle poster	69,7	92,9	33,5	-24,4	42,6
Årets resultat før minoritetsinteresser	51,9	73,0	17,6	-30,1	45,4
Balancesum					
Balancesum	595,7	566,2	475,0	439,7	578,3
Heraf til investering i materielle anlægsaktiver	1,7	0,6	1,3	3,9	4,2
Egenkapital før minoritetsinteresser	435,7	385,0	311,9	294,9	326,5
Nøgletal					
Overskudsgrad	-3,84	16,47	-14,25	-7,65	5,3
Bruttomargin, %	21,88	7,78	20,51	16,26	18,7
Soliditetsgrad, %	73,14	68,00	65,66	67,07	56,5
Egenkapitalforrentning	11,91	19,0	5,7	-9,7	14,8

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 2021 opnåede koncernen en nettoomsætning på 93,7 mio. kr. (2020: 66,8 mio. kr.) og et overskud før skat på 66,1 mio. kr. (2020: overskud på 92,9 mio. kr.). Udviklingen skal sammenholdes med, at koncernen i årsrapporten for 2021 forventede en omsætning og resultat efter skat på niveau med 2020, dog med de usikkerheder der var i forbindelse med den pågående Corona-pandemi.

Faldet i årets resultat kan primært henføres til, at der i 2020 blev modtaget andre indtægter i form af provenu ved salg af kapitalandele på 26,9 mio. kr.

Koncernen har i år haft en bruttofortjeneste på 20,5 mio. kr. (2020: 5,2 mio. kr.). Udviklingen kan henføres til, at Frankrig igen er åbnet op efter de omfattende nedlukninger i 2020 som følge af Corona-pandemien, hvilket har påvirket datterselskabet SAS KONTIKIs salg og bruttofortjeneste positivt.

Modervirksomhedens resultat før skat udgør i 2021 et overskud på 63,5 mio. kr. før skat (2020: overskud på 93,8 mio. kr.).

Faldet i årets resultat kan primært henføres til, at der i 2020 blev modtaget andre indtægter i form af provenu ved salg af kapitalandele på 26,9 mio. kr.

Koncernledelsen betragter samlet set resultatet som tilfredsstillende.

Af koncernens balancesum på 595,8 mio. kr. udgør egenkapitalen før minoritetsinteresser ved regnskabsårets udgang 435,7 mio. kr., hvilket svarer til en soliditetsgrad på 73,08 %.

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.

Forventninger til fremtiden

Direktionen forventer i 2022 et resultat ligesom i 2021. 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	
		2021	2020	2021	2020
	Nettoomsætning	93.714	66.842	0	0
	Direkte omkostninger	-48.576	-36.016	0	0
	Andre eksterne omkostninger	-24.621	-25.594	-2.246	-1.937
	Bruttofortjeneste	20.517	5.232	-2.246	-1.937
2	Personaleomkostninger	-17.043	-14.758	0	0
6,7,9,10	Af- og nedskrivninger af materielle, immaterielle og finansielle anlægsaktiver	-6.811	-6.162	-4.845	-3.688
	Nedskrivning af omsætningsaktiver	-498	-179	-498	-10.153
8	Andre driftsindtægter	240	26.876	41	26.800
	Resultat før finansielle poster	-3.595	11.009	-7.548	11.022
9	Indtægter fra kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	1.821	-1.533
10	Indtægter fra kapitalandele i associerede virksomheder	9.188	16.390	9.188	16.390
	Indtægter fra andre kapitalandele	2.120	-1.170	-6	-129
	Nedskrivning af finansielle aktiver	32	0	32	0
3	Finansielle indtægter	110.994	87.363	111.945	87.905
4	Finansielle omkostninger	-52.617	-20.722	-51.900	-19.849
	Ordinært resultat før skat	66.122	92.870	63.532	93.806
5	Skat af årets resultat	-14.196	-19.820	-12.799	-20.483
	Årets resultat før minoritetsinteresser	51.926	73.050	50.733	73.323
	Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	-1.193	273	0	0
21	Årets resultat	<u>50.733</u>	<u>73.323</u>	<u>50.733</u>	<u>73.323</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2021	2020	2021	2020
	AKTIVER				
	Anlægsaktiver				
6	Immaterielle anlægsaktiver				
	Software	702	729	0	0
		<u>702</u>	<u>729</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
7	Materielle anlægsaktiver				
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	16.568	17.023	0	0
	Materielle aktiver under opførelse	0	0	0	0
		<u>16.568</u>	<u>17.023</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Finansielle anlægsaktiver				
9	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	15.401	12.296
10	Kapitalandele i associerede virksomheder	99.968	94.363	99.968	94.363
	Andre kapitalandele	5.261	4.325	16	21
	Deposita	5.614	3.692	0	0
		<u>110.843</u>	<u>102.380</u>	<u>115.385</u>	<u>106.680</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>128.113</u>	<u>120.132</u>	<u>115.385</u>	<u>106.680</u>
	Omsætningsaktiver				
	Varebeholdninger				
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	11.851	11.297	0	0
	Forudbetaling af varer	2.438	293	0	0
		<u>14.289</u>	<u>11.590</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	28.380	15.047	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	15.826	17.247
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	55.457	62.597	55.457	62.597
	Andre tilgodehavender	7.623	9.150	3.353	2.364
11	Gældsbreve	30.387	29.408	30.387	29.408
15	Udskudt skat	0	0	255	273
	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	0	0
	Tilgodehavende hos tidligere deltagere i sambeskatningskredsen	0	59	0	0
12	Periodeafgrænsningsposter	849	854	0	75
		<u>122.696</u>	<u>117.115</u>	<u>105.278</u>	<u>111.964</u>
13	Værdipapirer og kapitalandele	<u>316.176</u>	<u>300.899</u>	<u>316.176</u>	<u>300.899</u>
	Likvide beholdninger	<u>14.488</u>	<u>16.449</u>	<u>3.758</u>	<u>69</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>467.649</u>	<u>446.053</u>	<u>425.212</u>	<u>412.932</u>
	AKTIVER I ALT	<u>595.762</u>	<u>566.185</u>	<u>540.597</u>	<u>519.612</u>

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 2020	125	311.574	311.699	4.978	316.677
Overført via resultatdisponering	0	73.323	73.323	-558	72.765
Salg af minoritetsinteresser	0	0	0	0	0
Køb af minoritetsinteresser	0	0	0	0	0
Ændring som følge af betalt forlods udbytte	0	0	0	0	0
Valutakursregulering, udenlandsk dat- tervirksomhed	0	-1	-1	0	-1
Egenkapital 1. januar 2021	125	384.896	385.021	4.420	389.441
Overført via resultatdisponering	0	50.732	50.732	1.034	51.766
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	0	0
Valutakursregulering, udenlandsk dat- tervirksomhed	0	0	0	0	0
Egenkapital 31. december 2021	125	435.628	435.753	5.454	441.207

t.kr.	Moderselskab		
	Anparts- kapital	Overført resultat	Egenkapital i alt
Egenkapital 1. januar 2020	125	311.574	311.699
Overført via resultatdisponering	0	73.323	73.323
Valutakursregulering, udenlandsk dattervirksomhed	0	-1	-1
Egenkapital 1. januar 2021	125	384.896	385.021
Overført via resultatdisponering	0	50.732	50.732
Valutakursregulering, udenlandsk dattervirksomhed	0	-1	-1
Egenkapital 31. december 2021	125	435.627	435.752

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

t.kr.	Koncern	
	2021	2020
Resultat før skat	66.122	92.870
Regulering af ikke-likvide poster		
Indtægter fra kapitalandele i associerede virksomheder m.m.	-5.359	-22.820
Af- og nedskrivninger	3.172	14.125
Ændring i såvel aktuel som udskudt skat	-26.328	-6.778
Regulering af urealiserede renter og kursreguleringer	-25.171	-25.763
Minoriteternes andel af koncernens resultat og egenkapital	-159	-286
Andre reguleringer af ikke-likvide driftsposter	379	-1.467
Afgang som følge af konsolidering af datterselskaber	0	0
Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital	12.656	49.881
Ændring i driftskapital:		
Ændring i varebeholdninger	-2.699	1.532
Ændring i tilgodehavender	-13.333	1.969
Ændring i andre tilgodehavender	1.866	-488
Ændring i periodeafgrænsningsposter	481	168
Ændring i leverandører	736	1.847
Ændring i anden gæld	9.347	-9.862
Ændring i hensatte forpligtelser	-3.083	4.409
Pengestrøm fra primær drift	5.971	49.456
Betalt selskabsskat	0	2.764
Pengestrøm fra driftsaktivitet	5.971	52.220
Køb og salg af immaterielle anlægsaktiver	-122	-35
Køb og salg af materielle anlægsaktiver	-1.741	-613
Køb og salg af finansielle anlægsaktiver	-10.058	-5.400
Køb og salg af værdipapirer	7.209	-111.407
Modtaget udbytte	7.670	6.498
Pengestrøm til investeringsaktivitet	2.958	-110.957
Ændring i gæld til kreditinstitut	-19.536	13.310
Ændring i gæld til associerede virksomheder	8.646	49.918
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-10.890	63.228
Årets pengestrøm	-1.961	4.491
Likvider 1. januar	16.449	11.958
Likvider 31. december	14.488	16.449

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Kontiki Holding ApS for 2021 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 erhvervelsestidspunktet som handelsværdi af identificerbare aktiver og passiver. Overstiger anskaffelsessummen den således opgjorte indre værdi, aktiveres denne forskel under immaterielle anlægsaktiver som koncerngoodwill og afskrives via resultatopgørelsen over den forventede økonomiske levetid.

Minoritetsinteresser

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

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

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

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultatopgørelse

Omsætning

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

Direkte omkostninger

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

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

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

Andre driftsindtægter og -omkostninger

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

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

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

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

Finansielle indtægter og omkostninger

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

Skat af årets resultat

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

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

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Balance

Immaterielle anlægsaktiver

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

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

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

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

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

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

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

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 hver 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 nettorealisation sværdi, hvis denne er lavere. Der foretages ikke afskrivning af handelsjendomme, men foretages nedskrivningstest til lavere nettorealisation sværdi hvis relevant.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

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

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

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisation sværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonterings sats 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	
	2021	2020	2021	2020
2 Personaleomkostninger				
Lønninger	11.866	10.518	0	0
Pensioner	0	0	0	0
Andre omkostninger til social sikring	5.177	4.240	0	0
	<u>17.043</u>	<u>14.758</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>33</u>	<u>33</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

I personaleomkostninger indgår gager til modervirksomhedens direktion med 0 kr. (2020: 0 kr.) og pensioner med 0 kr. (2020: 0 kr.).

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2021	2020	2021	2020
3 Finansielle indtægter				
Avance ved salg af kapitalandele	0	0	0	0
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	1.758	956
Kursgevinster på værdipapirer	98.335	82.351	98.335	82.351
Valutakursgevinster	688	319	688	319
Øvrige finansielle indtægter	11.971	4.693	11.164	4.279
	<u>110.994</u>	<u>87.363</u>	<u>111.945</u>	<u>87.905</u>
4 Finansielle omkostninger				
Tab ved salg af kapitalandele	0	0	0	0
Renteudgifter fra tilknyttede virksomheder	0	0	318	42
Kurstab på værdipapirer	49.779	16.676	49.779	16.676
Valutakurstab	418	190	418	190
Øvrige finansielle omkostninger	2.420	3.856	1.385	2.941
	<u>52.617</u>	<u>20.722</u>	<u>51.900</u>	<u>19.849</u>
5 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	-13.638	-18.986	-12.779	-19.447
Regulering vedrørende tidl. år	-59	0	-2	0
Årets regulering af udskudt skat	-499	-834	-18	-1.036
	<u>-14.196</u>	<u>-19.820</u>	<u>-12.799</u>	<u>-20.483</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

6 Immaterielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern	
	Software	
Kostpris 1. januar 2021	907	
Årets tilgang	121	
Afgang	0	
Kostpris 31. december 2021	1028	
Ned- og afskrivninger 1. januar 2021	-178	
Årets afskrivning	-148	
Tilbageførte afskrivninger	0	
Ned- og afskrivninger 31. december 2021	-326	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021	702	

7 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern	
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	
Kostpris 1. januar 2021	28.010	
Valutakursregulering i udenlandske virksomheder	-3	
Tilgang	1.741	
Afgang	-3.676	
Kostpris 31. december 2021	26.072	
Ned- og afskrivninger 1. januar 2021	-10.987	
Valutakursregulering i udenlandske virksomheder	3	
Årets afskrivning	-1.818	
Tilbageførsel af tidligere års afskrivninger	3.298	
Ned- og afskrivninger 31. december 2021	-9.504	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021	16.568	

8 Andre driftsindtægter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2021	2020	2021	2020
Avance ved salg af anparter	41	26.800	41	26.800
Diverse	199	76	0	0
	240	26.876	41	26.800

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

9 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

t.kr.	Modervirksomhed	
	2021	2020
Kostpris 1. januar	445.360	437.252
Valutakursregulering	-151	-1.531
Tilgang	0	9.639
Kostpris 31. december	445.209	445.360
Værdireguleringer 1. januar	-442.145	-441.291
Valutakursregulering	148	1.507
Regulering til tidligere år	0	0
	-473	0
Udbetalt udbytte	0	-825
Årets resultat	1.821	-1.536
Værdireguleringer 31. december	-440.649	-442.145
Regnskabsmæssig værdi 31. december	4.560	3.215

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder er indregnet i balancen som:

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	15.401	12.296
Modregnet i tilgodehavender fra tilknyttede virksomheder	-10.841	-9.081
	4.560	3.215

Navn og hjemsted	Stemme- og ejerandel	Resultat t.kr.	Egenkapital t.kr.
SAS Kontiki, Dardily, Frankrig	75,0 %	2.723	11.627
Air BOS ApS, Nivå, Danmark	100,0 %	-1.760	-10.841
Sådan ApS, Nivå, Danmark	50,2 %	-25	253
ScanLaf Holding A/S under frivillig likvidation, Nivå, Danmark	100,0 %	-22	183
KONkorde ApS, Nivå, Danmark	75,0 %	1.157	7.147

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

10 Kapitalandele i associerede virksomheder

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2021	2020	2021	2020
Kostpris 1. januar	57.502	50.593	57.502	50.593
Overførsel fra andre kapitalandele	0	1.500	0	1.500
Tilgang	10.108	5.425	10.108	5.425
Afgang	-50	-16	-50	-16
Kostpris 31. december	67.560	57.502	67.560	57.502
Værdireguleringer 1. januar	35.654	18.085	35.654	17.867
Overført fra andre kapitalandele	0	-1.164	0	-1.164
Udbetalt udbytte	-7.670	-6.498	-7.670	-6.498
Afgang	41	12.769	41	12.769
Afskrivning goodwill	-4.842	-3.688	-4.842	-3.688
Årets resultat	9.187	16.390	9.187	16.390
Andre reguleringer	38	-240	38	-22
Værdireguleringer 31. december	32.408	35.654	32.408	35.654
Regnskabsmæssig værdi 31. december	99.968	93.156	99.968	93.156
Heraf udgør ikke-afskrevne forskelsbeløb	2.254	4.187	2.254	4.187

Kapitalandele i associerede virksomheder er indregnet i resultatopgørelsen som:

Indtægter fra kapitalandele i associerede virksomheder	9.188	16.390	9.188	16.390
Afskrivning af goodwill	-4.842	-3.688	-4.842	-3.688
	4.346	12.702	4.346	12.702

Kapitalandele i associerede virksomheder er indregnet i balancen som:

Kapitalandele i associerede virksomheder	99.968	94.363	99.968	94.363
Modregnet i tilgodehavender fra associerede virksomheder	0	-1.207	0	-1.207
	99.968	93.156	99.968	93.156

Navn og hjemsted	Stemme- og ejerandel	Resultat	Egenkapital
		t.kr.	t.kr.
Investeringselskabet af 20. januar 2015 A/S, København, Danmark	33,33 %	-48	454
KONstruct ApS, Århus C, Danmark	33,33 %	281	19.647
Kontiki Ejendomme ApS, København, Danmark	50,00 %	7.835	65.064
Kjær & Sommerfeldt A/S, København, Danmark	25,00 %	20.926	52.009
Lystrupvej 1 Holdco ApS, Nivå, Danmark	33,33 %	4.277	52.203
Mama Mia Holding ApS, København, Danmark	24,00 %	-115.237	-30.296
Plus-Plus A/S, Holbæk, Danmark	10,04 %	13.719	29.234
Kongeskrænten ApS, Nivå, Danmark	41,67 %	4.425	55.422
NOR: Nordic Health House ApS, København, Danmark	50,00 %	4.724	2.310
Astrup Projekt ApS, Højbjerg, Danmark	25,00%	0	0
Assure Wealth Holding ApS, Nivå, Danmark	26,37%	835	3.363

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

11 Gældsbreve

Hovedparten af tilgodehavender fra udstedte gældsbreve på 30.387 t.kr. forfalder til betaling under 1 år efter regnskabsårets udløb.

12 Periodeafgrænsningsposter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2021	2020	2021	2020
Forsikringspræmier	0	19	0	0
Forudbetalte omkostninger	31	94	0	75
Øvrige	818	741	0	0
	849	854	0	75

13 Afledte finansielle instrumenter og oplysninger om dagsværdier

Dagsværdioplysninger

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

t.kr.	Andre værdipapirer og kapitalandele
Koncern	
Dagsværdi, ultimo	316.176
Værdireguleringer i resultatopgørelsen	48.556
Dagsværdiniveau	1
Modervirksomhed	
Dagsværdi, ultimo	316.176
Værdireguleringer i resultatopgørelsen	48.556
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

15 Udskudt skat

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2021	2020	2021	2020
Udskudt skat 1. januar	-1.394	-487	273	1.308
Årets regulering af udskudt skat	-499	-834	-18	-1.035
Ændring i kredsen af konsoliderede virksomheder	0	-73	0	0
Udskudt skat 31. december	-1.893	-1.394	255	273
Udskudt skat vedrører:				
Immaterielle anlægsaktiver	0	0	0	0
Materielle anlægsaktiver	-2.148	-1.667	0	0
Omsætningsaktiver	255	273	255	273
Fremførselsberettigede skattemæssige underskud	0	0	0	0
	-1.893	-1.394	255	273

16 Andre hensatte forpligtelser

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2021	2020	2021	2020
Forpligtelser 1. januar	4.409	0	0	0
Anvendt i året	-3.083	0	0	0
Hensat for året	0	4.409	0	0
Andre hensatte forpligtelser 31. december	1.326	4.409	0	0
Forfaldstidspunkterne for andre hensatte forpligtelser forventes at blive:				
0-1 år	1.326	3.085	0	0
> 1 år	0	1.324	0	0
	1.326	4.409	0	0

17 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter under forpligtelser, 977 t.kr. (2020: 501 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.	2021	2020
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	1.758	956
Renteindtægter fra associerede virksomheder	1.305	1.829
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	318	0
Renteomkostninger til hovedanpartshaver	104	126
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	15.826	17.247
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	55.457	62.597
Gæld til hovedanpartshaver	2.697	2.596

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

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

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

Selskabet har en indskudsforpligtelse på 500 t.EUR i et investeringsselskab, hvoraf 479 t.EUR er indbetalt. Restindskudsforpligtelsen udgør herefter 21 t.EUR.

Selskabet har til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter, 91.452 t.kr., givet pant i værdipapirer med en regnskabsmæssig værdi på 316.176 t.kr. pr. 31. december 2021.

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.

21 Resultatdisponering

t.kr.	Modervirksomhed	
	2021	2020
Forslag til resultatdisponering		
Overført til egenkapitalreserver	50.732	73.323

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

Direktion

På vegne af: Kontiki Holding ApS

Serienummer: PID:9208-2002-2-451445601090

IP: 109.57.xxx.xxx

2022-06-28 12:19:57 UTC

NEM ID 

Niels Boel Sørensen

Dirigent

På vegne af: Kontiki Holding ApS

Serienummer: PID:9208-2002-2-451445601090

IP: 109.57.xxx.xxx

2022-06-28 12:19:57 UTC

NEM ID 

Kennet Hartmann

Statsautoriseret revisor

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serienummer: PID:9208-2002-2-868469357634

IP: 165.225.xxx.xxx

2022-06-28 22:25:15 UTC

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: ED53B-PZGW7-JE86A-EDTF8-GBBMZ-10LC2

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/validate>