

Kontiki Holding ApS

Gammel strandvej 16 2990 Nivå

CVR-nr. 27 30 57 41

Årsrapport 2020

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 30. juni 2021

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	10
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Egenkapitalopgørelse	13
Pengestrømsopgørelse	14
Noter	15

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Kontiki Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020.

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 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar- 31. december 2020.

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 30. juni 2021
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 2020, 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 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet" (herefter benævnt "regnskaberne"). Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav.

Ledelsens ansvar for regnskaberne

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde regnskaberne uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskaberne er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskaberne på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskaberne

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskaberne som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af regnskaberne.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskaberne, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- ▶ Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- ▶ Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskaberne på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskaberne eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om regnskaberne afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- ▶ Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskaberne omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskaberne er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskaberne eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med regnskaberne og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 30. juni 2021
EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Peter Gath
statsaut. revisor
mne19718

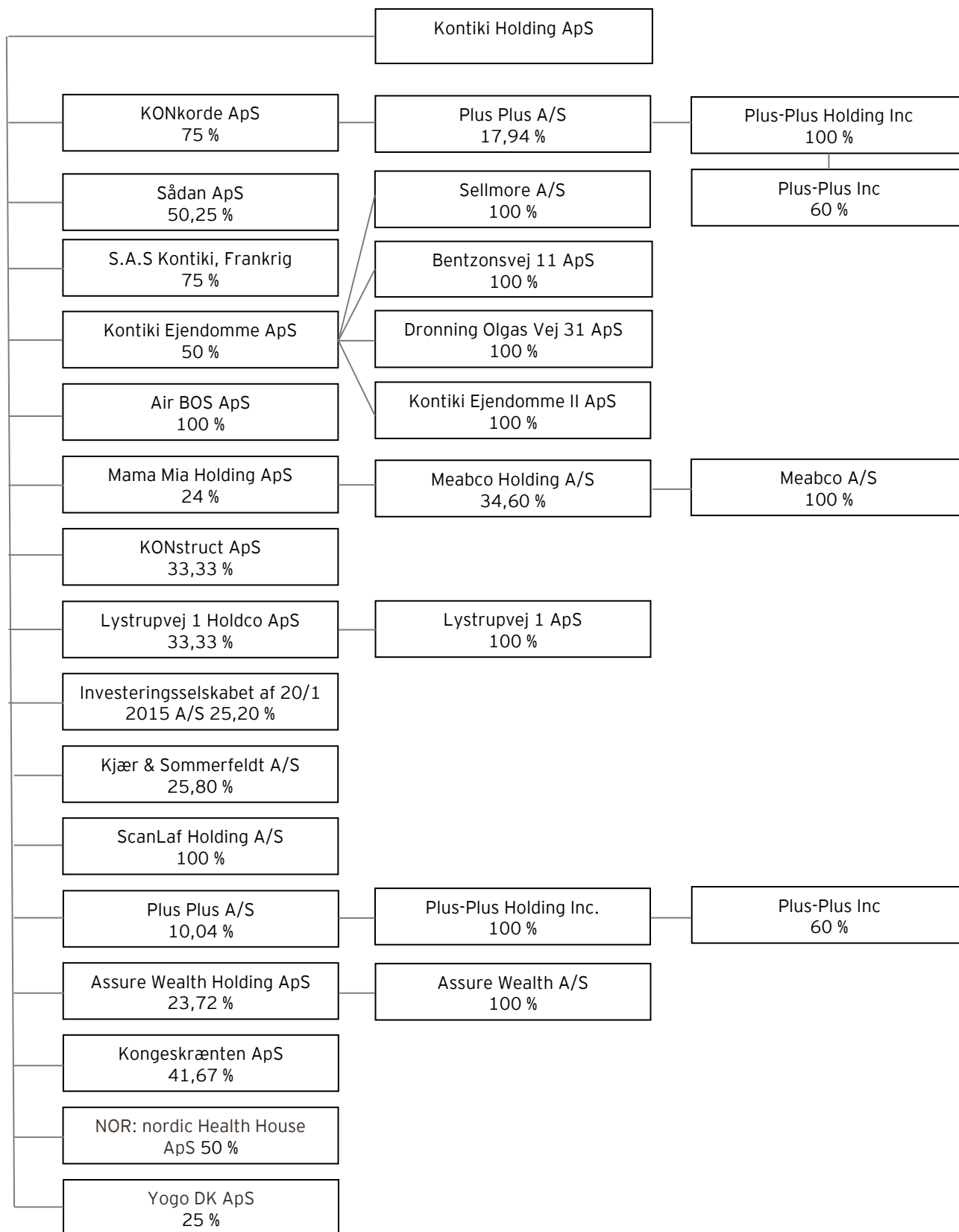
Kennet Hartmann
statsaut. revisor
mne40036

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Kontiki Holding ApS
Adresse, postnr. by	Gammel Strandvej 16, 2990 Nivå
CVR-nr.	27 30 57 41
Stiftet	17. juli 2003
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Direktion	Niels Boel Sørensen
Revision	EY Godkendt Revisionspartnerselskab Dirch Passers Allé 36, 2000 Frederiksberg

Ledelsesberetning



Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

mio. kr.	2020	2019	2018	2017	2016
Hovedtal					
Nettoomsætning	66,8	79,0	135,9	156,5	155,8
Bruttofortjeneste	5,2	16,2	22,1	29,2	32,1
Resultat før finansielle poster	11,0	-11,3	-10,4	8,3	-4,4
Resultat af finansielle poster	81,9	33,5	-24,4	42,6	44,0
Årets resultat før minoritetsinteresser	73,0	17,6	-30,1	45,4	40,9
Balancesum					
Balancesum	566,2	475,0	439,7	578,3	489,5
Heraf til investering i materielle anlægsaktiver	0,6	1,3	3,9	4,2	32,6
Egenkapital før minoritetsinteresser	385,0	311,9	294,9	326,5	285,4
Nøgletal					
Overskudsgrad	16,47	-14,25	-7,65	5,3	-2,8
Bruttomargin, %	7,78	20,51	16,26	18,7	20,6
Soliditetsgrad, %	68,00	65,66	67,07	56,5	58,2
Egenkapitalforrentning	19,0	5,7	-9,7	14,8	15,4

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger. Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Beretning

Hovedaktiviteter

Selskabets hovedaktiviteter har i lighed med tidligere år bestået af holding-virksomhed, investering i værdipapirer og anden formueplacering.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

I 2020 opnåede koncernen en nettoomsætning på 66,8 mio. kr. (2019: 79,0 mio. kr.) og et overskud før skat på 92,9 mio. kr. (2019: overskud på 22,2 mio. kr.). Udviklingen skal sammenholdes med, at koncernen i årsrapporten for 2020 forventede en omsætning og resultat efter skat på niveau med 2019, dog med de usikkerheder der var i forbindelse med den pågående Corona pandemi.

Stigningen i årets resultat kan væsentligst henføres til positive afkast på koncernens værdipapirer, svarende til netto 65,7 mio. kr. (2019: netto på 22,7 mio. kr.), positive værdireguleringer på selskabets kapitalandele i associerede virksomheder på 15,1 mio. kr. (2019: på 5,3 mio. kr.), samt andre driftsindtægter modtaget i form af provenu ved salg af kapitalandele på 26,9 mio. kr. (2019: 4,6 mio. kr.).

Koncernen har i år haft en bruttofortjeneste på 5,2 mio. kr. (2019: 16,2 mio. kr.). Udviklingen kan henføres til, at koncernen i år særligt har været påvirket af covid-nedlukningen. Frankrig har af flere omgange haft større nedlukninger og udgangsforbud, hvilket har påvirket datterselskabet SAS KONTIKIS salg og bruttofortjeneste.

Modervirksomhedens resultat udgør i 2020 et overskud på 93,8 mio. kr. før skat (2019: overskud på 24,1 mio. kr.).

Stigningen i resultat kan væsentligst henføres til positive afkast på selskabets værdipapirer, svarende til netto 65,7 mio. kr. (2019: netto på 22,7 mio. kr.), positive værdireguleringer på selskabets kapitalandele i associerede virksomheder på 15,1 mio. kr. (2019: på 5,3 mio. kr.) samt andre driftsindtægter modtaget i form af provenu ved salg af kapitalandele på 26,8 mio. kr. (2019: 2,4 mio. kr.).

Koncernledelsen betragter samlet set resultatet som tilfredsstillende.

Af koncernens balancesum på 566,2 mio. kr. udgør egenkapitalen før minoritetsinteresser ved regnskabsårets udgang 385,0 mio. kr., hvilket svarer til en soliditetsgrad på 68,00 %.

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.

Ledelsesberetning

Forventninger til fremtiden

Direktionen forventer i 2021 en forbedret bruttofortjeneste, primært som følge af forventet vækst fra datterselskabet SAS KONTIKI i takt med den globale gradvise udrulning af Corona-vacciner og genåbning som følge heraf.

Koncernens resultat før skat er afhængigt af afkast af værdipapirer, og udviklingen i associerede- samt porteføljevirksomheder.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2020	2019	2020	2019
	Nettoomsætning	66.842	79.023	0	0
	Direkte omkostninger	-36.016	-40.829	0	0
	Andre eksterne omkostninger	-25.594	-21.951	-1.937	-691
	Bruttofortjeneste	5.232	16.243	-1.937	-691
2	Personaleomkostninger	-14.758	-18.327	0	0
6,7,9,10	Af- og nedskrivninger af materielle, immaterielle og finansielle anlægsaktiver	-6.162	-6.587	-3.688	-2.140
	Nedskrivning af omsætningsaktiver	-179	-7.161	-10.153	-9.402
8	Andre driftsindtægter	26.876	4.574	26.800	2.422
	Resultat før finansielle poster	11.009	-11.258	11.022	-9.811
9	Indtægter fra kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-1.533	-157
10	Indtægter fra kapitalandele i associerede virksomheder	16.390	5.341	16.390	5.341
	Indtægter fra andre kapitalandele	-1.170	1.658	-129	38
	Nedskrivning af finansielle aktiver	0	-458	0	-459
3	Finansielle indtægter	87.363	39.936	87.905	41.276
4	Finansielle omkostninger	-20.722	-12.980	-19.849	-12.170
	Ordinært resultat før skat	92.870	22.239	93.806	24.058
5	Skat af årets resultat	-19.820	-4.640	-20.483	-5.209
	Årets resultat før minoritetsinteresser	73.050	17.599	73.323	18.849
	Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	273	-613	0	0
18	Årets resultat	73.323	16.986	73.323	18.849

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2020	2019	2020	2019
	AKTIVER				
	Anlægsaktiver				
6	Immaterielle anlægsaktiver				
	Software	729	819	0	0
		<u>729</u>	<u>819</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
7	Materielle anlægsaktiver				
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	17.023	18.672	0	0
	Materielle aktiver under opførelse	0	118	0	0
		<u>17.023</u>	<u>18.790</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Finansielle anlægsaktiver				
9	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	12.296	13.742
10	Kapitalandele i associerede virksomheder	94.363	81.306	94.363	81.306
	Andre kapitalandele	4.325	5.813	21	467
	Deposita	3.692	3.944	0	0
		<u>102.380</u>	<u>91.063</u>	<u>106.680</u>	<u>95.515</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>120.132</u>	<u>110.672</u>	<u>106.680</u>	<u>95.515</u>
	Omsætningsaktiver				
	Varebeholdninger				
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	11.297	11.589	0	0
	Forudbetaling af varer	293	1.533	0	0
		<u>11.590</u>	<u>13.122</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	15.047	17.016	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	17.247	26.022
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	62.597	115.126	62.597	115.126
	Andre tilgodehavender	9.150	8.549	2.364	803
11	Gældsbreve	29.408	27.948	29.408	27.948
14	Udskudt skat	0	0	273	1.308
	Tilgodehavende selskabsskat	0	2.764	0	2.764
	Tilgodehavende hos tidligere deltagere i sambeskatningskredsen	59	0	0	0
12	Periodeafgrænsningsposter	854	844	75	75
		<u>117.115</u>	<u>172.247</u>	<u>111.964</u>	<u>174.046</u>
	Værdipapirer og kapitalandele	<u>300.899</u>	<u>167.006</u>	<u>300.899</u>	<u>167.006</u>
	Likvide beholdninger	<u>16.449</u>	<u>11.958</u>	<u>69</u>	<u>1.455</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>446.053</u>	<u>364.333</u>	<u>412.932</u>	<u>342.507</u>
	AKTIVER I ALT	<u>566.185</u>	<u>475.005</u>	<u>519.612</u>	<u>438.022</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 2019	0	294.587	294.712	2.629	297.341
Overført via resultatdisponering	0	16.986	16.986	613	17.599
Salg af minoritetsinteresser	0	0	0	29	29
Køb af minoritetsinteresser	0	0	0	1.823	1.823
Ændring som følge af betalt forlods udbytte	0	0	0	-102	-102
Valutakursregulering, udenlandsk dat- tervirksomhed	0	1	1	-14	-13
Egenkapital 1. januar 2020	0	311.574	311.699	4.978	316.677
Overført via resultatdisponering	0	73.323	73.323	-273	73.050
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	-285	-285
Valutakursregulering, udenlandsk dat- tervirksomhed	0	-1	-1	0	-1
Egenkapital 31. december 2020	0	384.896	385.021	4.420	389.441

t.kr.	Moderselskab		
	Anparts- kapital	Overført resultat	Egenkapital i alt
Egenkapital 1. januar 2019	125	292.723	292.848
Overført via resultatdisponering	0	18.849	18.849
Valutakursregulering, udenlandsk dattervirksomhed	0	2	2
Egenkapital 1. januar 2020	125	311.574	311.699
Overført via resultatdisponering	0	73.323	73.323
Valutakursregulering, udenlandsk dattervirksomhed	0	-1	-1
Egenkapital 31. december 2020	125	384.896	385.021

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

t.kr.	Koncern	
	2020	2019
Resultat før skat	92.870	22.239
Regulering af ikke-likvide poster		
Indtægter fra kapitalandele i associerede virksomheder m.m.	-22.820	-2.370
Af- og nedskrivninger	14.125	-2.352
Ændring i såvel aktuel som udskudt skat	-6.778	-1.186
Regulering af urealiserede renter og kursreguleringer	-25.763	-25.837
Minoriteternes andel af koncernens resultat og egenkapital	-286	1.729
Andre reguleringer af ikke-likvide driftsposter	-1.467	189
Afgang som følge af afkonsolidering af datterselskaber	0	700
Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital	49.881	-6.888
Ændring i driftskapital:		
Ændring i varebeholdninger	1.532	1.757
Ændring i tilgodehavender	1.969	4.584
Ændring i andre tilgodehavender	-488	6.256
Ændring i periodeafgrænsningsposter	168	247
Ændring i leverandører	1.847	-6.420
Ændring i anden gæld	-9.862	-3.614
Ændring i hensatte forpligtelser	4.409	0
Pengestrøm fra primær drift	49.456	-4.078
Betalt selskabsskat	2.764	-1.907
Pengestrøm fra driftsaktivitet	52.220	-5.985
Køb og salg af immaterielle anlægsaktiver	-35	-872
Køb og salg af materielle anlægsaktiver	-613	-1.269
Køb og salg af finansielle anlægsaktiver	-5.400	5.001
Køb og salg af værdipapirer	-111.407	-30.629
Modtaget udbytte	6.498	3.754
Pengestrøm til investeringsaktivitet	-110.957	-24.015
Ændring i gæld til kreditinstitut	13.310	34.554
Ændring i gæld til associerede virksomheder	49.918	-9.190
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	63.228	25.364
Årets pengestrøm	4.491	-4.636
Likvider 1. januar	11.958	16.594
Likvider 31. december	16.449	11.958

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 2020 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 driftsomkostninger.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles ved første indregning til kostpris.

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

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

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

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

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

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

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 nettorealisationsværdien 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 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 selskabs-skat eller skyldig selskabsskat.

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

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

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

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

Hensatte forpligtelser

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

Gældsforpligtelser

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

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdi.

Afledte finansielle instrumenter

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

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

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

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Nøgletal

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger.

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

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2020	2019	2020	2019
2 Personaleomkostninger				
Lønninger	10.518	13.290	0	0
Pensioner	0	0	0	0
Andre omkostninger til social sikring	4.240	5.037	0	0
	<u>14.758</u>	<u>18.327</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>33</u>	<u>41</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<p>I personaleomkostninger indgår gager til modervirksomhedens direktion med 0 kr. (2019: 0 kr.) og pensioner med 0 kr. (2019: 0 kr.).</p>				
t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2020	2019	2020	2019
3 Finansielle indtægter				
Avance ved salg af kapitalandele	0	123	0	123
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	956	1.583
Kursgevinster på værdipapirer	82.351	31.861	82.351	31.861
Valutakursgevinster	319	170	319	170
Øvrige finansielle indtægter	4.693	7.782	4.279	7.539
	<u>87.363</u>	<u>39.936</u>	<u>87.905</u>	<u>41.276</u>
4 Finansielle omkostninger				
Tab ved salg af kapitalandele	0	54	0	54
Renteudgifter fra tilknyttede virksomheder	0	0	42	0
Kurstab på værdipapirer	16.676	9.073	16.676	9.073
Valutakurstab	190	152	190	152
Øvrige finansielle omkostninger	3.856	3.701	2.941	2.891
	<u>20.722</u>	<u>12.980</u>	<u>19.849</u>	<u>12.170</u>
5 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	-18.986	-1.331	-19.447	-2.195
Regulering vedrørende tidl. år	0	-10	0	-10
Årets regulering af udskudt skat	-834	-3.299	-1.036	-3.004
	<u>-19.820</u>	<u>-4.640</u>	<u>-20.483</u>	<u>-5.209</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

6 Immaterielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern	
	Software	I alt
Kostpris 1. januar 2020	872	872
Årets tilgang	35	35
Afgang	0	0
Kostpris 31. december 2020	907	907
Ned- og afskrivninger 1. januar 2020	-54	-54
Årets afskrivning	-124	-124
Tilbageførte afskrivninger	0	0
Ned- og afskrivninger 31. december 2020	-178	-178
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020	729	729

7 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse	I alt
Kostpris 1. januar 2020	28.234	118	28.352
Valutakursregulering i udenlandske virksomheder	-36	0	-36
Tilgang	613	0	613
Overført fra materielle anlægsaktiver under udførelse	118	-118	0
Afgang	-919	0	-919
Kostpris 31. december 2020	28.010	0	28.010
Ned- og afskrivninger 1. januar 2020	-9.562	0	-9.562
Valutakursregulering i udenlandske virksomheder	21	0	21
Årets afskrivning	-2.347	0	-2.347
Tilbageførsel af tidligere års afskrivninger	901	0	901
Ned- og afskrivninger 31. december 2020	-10.987	0	-10.987
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020	17.023	0	17.023

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december
Noter
8 Andre driftsindtægter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2020	2019	2020	2019
Avance ved salg af anparter	26.800	0	26.800	0
Gældseftergivelse	0	2.083	0	0
Konkursprovenu	0	2.422	0	2.422
Diverse	76	69	0	0
	26.876	4.574	26.800	2.422

9 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

t.kr.	Modervirksomhed	
	2020	2019
Kostpris 1. januar	437.252	436.991
Valutakursregulering	-1.531	121
Overførsel fra kapitalandele i associerede virksomheder	0	0
Overførsel til kapitalandele i associerede virksomheder	0	-8
Tilgang	9.639	150
Afgang	0	-2
Kostpris 31. december	445.360	437.252
Værdireguleringer 1. januar	-441.291	-438.794
Valutakursregulering	1.507	-119
Regulering til tidligere år	0	-476
Overførsel fra kapitalandele i associerede virksomheder	0	0
Overførsel til kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	112
Udbetalt udbytte	-825	0
Afgang	0	104
Afskrivning goodwill	0	-1.973
Årets resultat	-1.536	-145
Værdireguleringer 31. december	-442.145	-441.291
Regnskabsmæssig værdi 31. december	3.215	-4.039

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder er indregnet i balancen som:

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	12.296	13.742
Modregnet i tilgodehavender fra tilknyttede virksomheder	-9.081	-17.781
	3.215	-4.039

Navn og hjemsted	Stemme- og ejerandel	Resultat t.kr.	Egenkapital t.kr.
SAS Kontiki, Dardily, Frankrig	75,0 %	5	8.907
Air BOS ApS, Nivå, Danmark	100,0 %	-662	-9.081
Sådan ApS, Nivå, Danmark	50,3 %	-19	278
ScanLaf Holding A/S under frivillig likvidation, Nivå, Danmark	100,0 %	-69	205
KONkorde ApS, Nivå, Danmark	75,0 %	-19	6.620

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december
Noter
10 Kapitalandele i associerede virksomheder

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2020	2019	2020	2019
Kostpris 1. januar	50.593	55.594	50.593	55.594
Overførsel fra andre kapitalandele	1.500	0	1.500	0
Overførsel til kapitalandele i associerede virksomheder	0	8	0	8
Tilgang	5.425	0	5.425	0
Afgang	-16	-5.009	-16	-5.009
Kostpris 31. december	57.502	50.593	57.502	50.593
Værdireguleringer 1. januar	18.085	18.369	17.867	18.369
Overført fra andre kapitalandele	-1.164	0	-1.164	0
Overført til kapitalandele i associerede virksomheder	0	-112	0	-112
Udbetalt udbytte	-6.498	-3.754	-6.498	-3.754
Afgang	12.769	-45	12.769	-45
Afskrivning goodwill	-3.688	-1.932	-3.688	-1.932
Årets resultat	16.390	5.341	16.390	5.341
Andre reguleringer	-240	218	-22	0
Værdireguleringer 31. december	35.654	18.085	35.654	17.867
Regnskabsmæssig værdi 31. december	93.156	68.678	93.156	68.460
Heraf udgør ikke-afskrevne forskelsbeløb	4.187	6.119	4.187	6.119

Kapitalandele i associerede virksomheder er indregnet i resultatopgørelsen som:

Indtægter fra kapitalandele i associerede virksomheder	16.390	5.341	16.390	5.341
Afskrivning af goodwill	-3.688	-1.932	-3.688	-1.932
	<u>12.702</u>	<u>3.409</u>	<u>12.702</u>	<u>3.409</u>

Kapitalandele i associerede virksomheder er indregnet i balancen som:

Kapitalandele i associerede virksomheder	94.363	81.522	94.363	81.306
Modregnet i tilgodehavender fra associerede virksomheder	-1.207	-12.844	-1.207	-12.846
	<u>93.156</u>	<u>68.678</u>	<u>93.156</u>	<u>68.460</u>

Navn og hjemsted	Stemme- og ejerandel	Resultat	Egenkapital
		t.kr.	t.kr.
Investeringselskabet af 20. januar 2015 A/S, København, Danmark	25,20 %	12	4.503
KONstruct ApS, Århus C, Danmark	33,33 %	951	28.365
Kontiki Ejendomme ApS, København, Danmark	50,00 %	-927	57.229
Kjær & Sommerfeldt A/S, København, Danmark	25,00 %	9.815	43.082
Lystrupvej 1 Holdco ApS, Nivå, Danmark	33,33 %	7.997	4.653
Mama Mia Holding ApS, København, Danmark	24,00 %	-102	146.675
Plus-Plus A/S, Holbæk, Danmark	24,24 %	1.611	14.348
Kongeskrænten ApS, Nivå, Danmark	41,67 %	17.678	50.996
NOR: Nordic Health House ApS, København, Danmark	50,00 %	-1.772	-2.415
Yogo.DK ApS, København, Danmark	20,00%	66	43
Assure Wealth Holding ApS, Nivå, Danmark	23,72%	533	2.529

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

11 Gældsbreve

Hovedparten af tilgodehavender fra udstedte gældsbreve på 29.408 t.kr. forfalder til betaling under 1 år efter regnskabsårets udløb.

12 Periodeafgrænsningsposter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2020	2019	2020	2019
Forsikringspræmier	19	40	0	0
Forudbetalte omkostninger	94	93	75	75
Øvrige	741	711	0	0
	854	844	75	75

13 Anpartskapital

Anpartskapitalen er opdelt i følgende anpartsclasser med følgende stemmerettigheder:

Anpartsklasse	Antal	Pålydende værdi i kr.	Stemme pr. anpart
A-anparter	1.250.000	0,01	1
B-anparter	1.250.000	0,01	0
C-anparter	3.750.000	0,01	0
D-anparter	250.000	0,01	0
E-anparter	250.000	0,01	0
F-anparter	250.000	0,01	0
G-anparter	250.000	0,01	0
H-anparter	250.000	0,01	0
I-anparter	3.750.000	0,01	0
J-anparter	1.250.000	0,01	0

Selskabets anpartskapital har uændret været 125.000 kr. de seneste 5 år.

14 Udskudt skat

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2020	2019	2020	2019
Udskudt skat 1. januar	-487	3.543	1.308	4.312
Årets regulering af udskudt skat	-834	-3.299	-1.035	-3.004
Ændring i kredsen af konsoliderede virksomheder	-73	-731	0	0
Udskudt skat 31. december	-1.394	-487	273	1.308
Udskudt skat vedrører:				
Immaterielle anlægsaktiver	0	0	0	0
Materielle anlægsaktiver	-1.667	-2.143	0	0
Omsætningsaktiver	273	264	273	264
Fremførselsberettigede skattemæssige underskud	0	1.392	0	1.044
	-1.394	-487	273	1.308

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

15 Andre hensatte forpligtelser

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2020	2019	2020	2019
Forpligtelser 1. januar	0	0	0	0
Anvendt i året	0	0	0	0
Hensat for året	4.409	0	0	0
Andre hensatte forpligtelser 31. december	4.409	0	0	0
Forfaldstidspunkterne for andre hensatte forpligtelser forventes at blive:				
0-1 år	3.085	0	0	0
> 1 år	1.324	0	0	0
	4.409	0	0	0

16 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter under forpligtelser, 501 t.kr. (2019: 324 t.kr.), består af modtagne indbetalinger fra kunder, der først kan indtægtsføres i det efterfølgende regnskabsår.

17 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.	2020	2019
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	956	1.583
Renteindtægter fra associerede virksomheder	1.829	2.426
Renteomkostninger til hovedanpartshaver	126	398
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	17.247	26.022
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	62.597	115.133
Gæld til hovedanpartshaver	2.596	6.219

18 Resultatdisponering

t.kr.	Modervirksomhed	
	2020	2019
Forslag til resultatdisponering		
Overført til egenkapitalreserver	73.323	18.849
	73.323	18.849

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

19 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Moderselskabet

Selskabet er sambeskattet med de danske dattervirksomheder. Som administrationsselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. Eventuelle senere korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst eller kildeskatter på udbytte 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, Dronning Olgas Vej 31 ApS samt Lystrupvej 1 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, 108.722 t.kr., givet pant i værdipapirer med en regnskabsmæssig værdi på 300.899 t.kr. pr. 31. december 2020.

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.

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: 212.237.xxx.xxx

2021-06-30 09:20:18Z

NEM ID 

Niels Boel Sørensen

Dirigent

På vegne af: Kontiki Holding ApS

Serienummer: PID:9208-2002-2-451445601090

IP: 212.237.xxx.xxx

2021-06-30 09:20:18Z

NEM ID 

Peter Gath

Statsautoriseret revisor

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serienummer: CVR:30700228-RID:1268145678673

IP: 145.62.xxx.xxx

2021-06-30 09:25:28Z

NEM ID 

Kennet Hartmann

Statsautoriseret revisor

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serienummer: PID:9208-2002-2-868469357634

IP: 83.92.xxx.xxx

2021-06-30 09:32:58Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: EZ01C-B7E40-AFWP4-ZN2E2-JG37X-BF155

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>