

NCI 2018 A/S
Esbjergvej 101, 6000 Kolding

CVR-nr. 39 67 68 50

Årsrapport

2023

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 10. juni 2024.

Birthe Christiansen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Koncernoversigt	6
Hovedtal og nøgletal for koncernen	7
Ledelsesberetning	9
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2023	
Resultatopgørelse	12
Balance	13
Egenkapitalopgørelse for koncernen	17
Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden	17
Pengestrømsopgørelse	18
Noter	19
Anvendt regnskabspraksis	30

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2023 for NCI 2018 A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, som beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolding, den 10. juni 2024

Direktion

Birthe Christiansen

Bestyrelse

Søren Birn
Formand

Birthe Christiansen

Camilla Avlbjerg Christiansen

Carina Avlbjerg Christiansen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i NCI 2018 A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for NCI 2018 A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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 nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet.

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 koncernregnskabet og årsregnskabet, 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 koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner 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 koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 blandt andet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Kolding, den 10. juni 2024

RSM Danmark

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 25 49 21 45

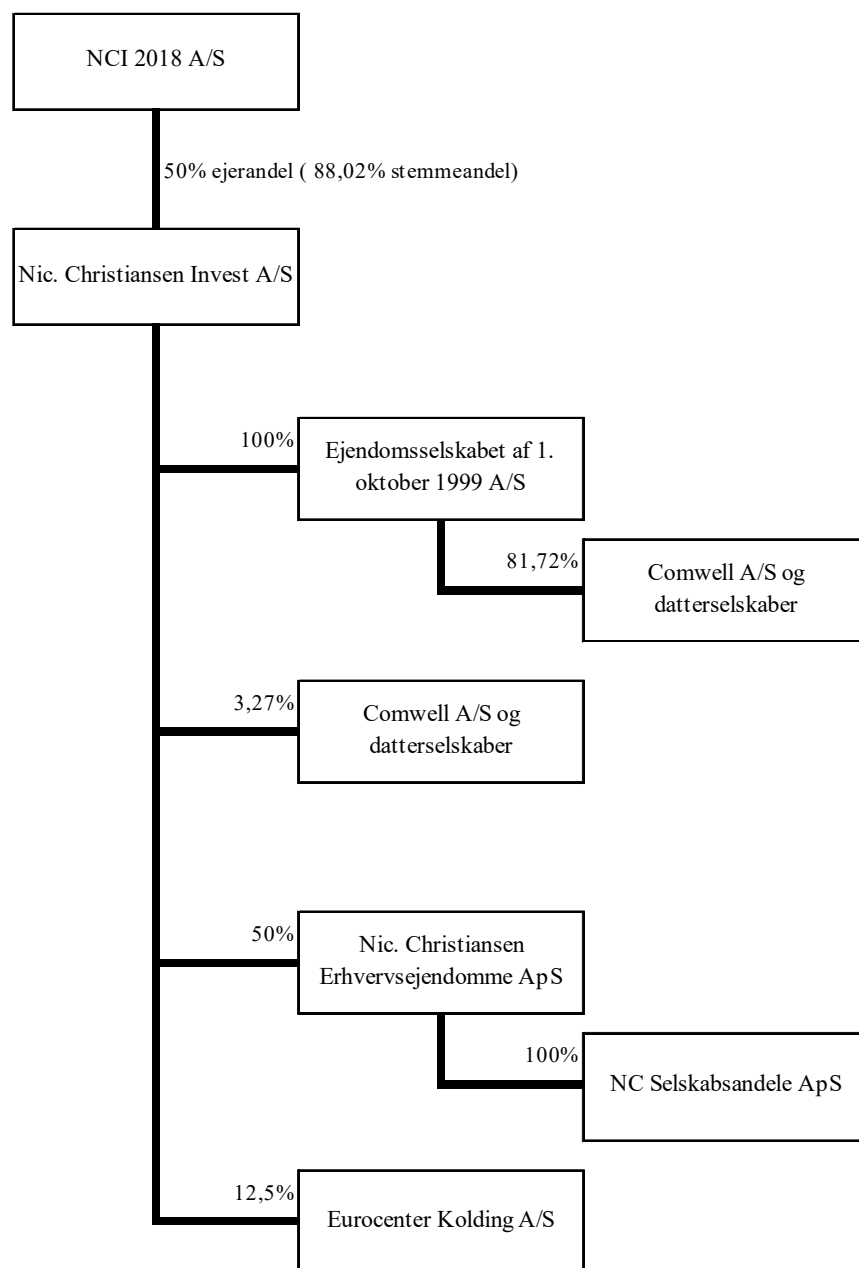
Malene Mogensen
statsautoriseret revisor
mne34478

Konrad Jensen-Dahm
statsautoriseret revisor
mne34321

Selskabsoplysninger

Selskabet	NCI 2018 A/S Esbjergvej 101 6000 Kolding
	Telefon: 70 30 00 88
	CVR-nr.: 39 67 68 50
	Hjemsted: Kolding
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Søren Birn, Formand Birthe Christiansen Camilla Avlbjerg Christiansen Carina Avlbjerg Christiansen
Direktion	Birthe Christiansen
Revision	RSM Danmark Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Birkemose Allé 39, 1. sal 6000 Kolding

Koncernoversigt



Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2023 t.kr.	2022 t.kr.	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Resultatopgørelse:				
Nettoomsætning	1.121.006	1.057.897	710.501	526.832
Bruttoresultat	518.762	538.629	361.846	277.289
Resultat af primær drift (EBIT)	41.809	82.202	-8.947	-56.267
Finansielle poster, netto	-16.964	-17.685	-8.348	-5.384
Resultat før skat	29.312	70.758	-10.489	-57.162
Årets resultat ekskl. minoritetsinteresser	11.439	19.495	-5.225	-19.177
Balance:				
Balancesum (Investeret kapital)	597.659	626.827	566.008	492.525
Investeringer i materielle anlægsaktiver	41.589	44.895	12.718	18.218
Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser	72.321	63.449	42.879	48.033
Pengestrømme:				
Driftsaktivitet	31.297	85.870	59.115	23.276
Investeringsaktivitet	-30.561	-51.100	4.345	-18.855
Finansieringsaktivitet	-36.500	-11.539	41.193	6.898
Medarbejdere:				
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	959	961	812	759
Nøgletal i %:				
Bruttomargin	46,3	50,9	50,9	52,6
Overskudsgrad (EBIT-margin)	3,7	7,8	-1,3	-10,7
Afkast af investeret kapital	6,8	13,8	-1,7	-11,1
Soliditetsgrad	12,1	10,1	7,6	9,8
Egenkapitalforrentning	16,9	36,7	-11,5	-33,6

Beregningen af hoved- og nøgletal følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger og afviger kun på nogle punkter herfra.

Hovedtal og nøgletal for koncernen

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

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad (EBIT-margin)	$\frac{\text{Resultat af primær drift (EBIT)} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkast af investeret kapital	$\frac{\text{Resultat af primær drift (EBIT)} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital eksklusive minoritetsinteresser ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{* \text{Resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital eksklusive minoritetsinteresser}}$
*Resultat	Årets resultat med fradrag af minoritetsinteressers andel heraf

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet er at drive konference- og spahoteller i forbindelse med en majoritetsaktiepost i Comwell A/S. Herudover har koncernen aktiviteter inden for investering og finansiering.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Der har ikke været væsentlig usikkerhed, der har påvirket indregningen eller målingen.

Usædvanlige forhold

Der har ikke været usædvanlige forhold, der har påvirket indregningen eller målingen.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

I regnskabsåret 2023 har koncernen realiseret et resultat før skat på 29.312 t.kr. Resultatet kan hovedsageligt henføres til aktiviteterne i Comwell koncernen.

2023 er første hele driftsår efter en længere periode med restriktioner og forbud som følge af pandemien Covid-19.

Gennem 2023 er der sket en fortsat genopretning i hotel- restaurant- og mødeindustrien og året har været præget af en gradvis tilbagevenden til markedsforhold på niveau med 2019, hvilket var seneste normale driftsår før Covid-19. Dette med en fortsat lavere efterspørgsel fra de globale markeder, herunder primært Asien.

Kraftige negative udsving i valutakurser har desuden betydet en markant nedgang i efterspørgslen fra det skandinaviske marked.

Koncernens resultat efter skat er 22,3 mio. kr. mod 50,4 mio. kr. i 2022. Koncernens resultat landede således lidt under det forventede niveau ved aflæggelse af sidste års regnskab.

Egenkapitalen andrager 179,0 mio. kr. mod 177,5 mio. kr. primo regnskabsåret. Koncernens likviditetsmæssige stilling er tilfredsstillende.

Den forventede udvikling

For 2024 er der fortsat usikkerhed omkring udvikling i aktivitet og resultat.

Som følge af høje markedsrenter, volatile energipriser og ustabile råvarepriser, er der i 2024 en række markeds-mæssige udfordringer der har og vil påvirke aktiviteten i møde- og rejsebranchen og skabe fortsat usikkerhed for oplevelses-, restaurant-, hotel- og rejsebranchen generelt. I tillæg hertil, er Europa ramt af geopolitiske spændinger, der også påvirker oplevelses- og rejsebranchen.

Ovenstående forhold forventes blandt andet at medføre stagnerende økonomisk aktivitet i Europa og dermed også påvirke den økonomiske udvikling på det danske marked. Der er dog en forventning om, at den globale møde- og rejseindustri går mod en gradvis normalisering gennem 2. halvår af 2024, der vil medføre en stigende efterspørgsel fra de globale markeder.

Ledelsesberetning

Ovenstående forhold kan medføre udsving i koncernens aktivitetsniveau og indtjening, og på denne baggrund, er det koncernens forventning, for 2024 at opnå et positivt resultat på 20,0 mio. kr. til 25,0 mio. kr. efter skat.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Der har ikke været afholdt omkostninger til forsknings- og udviklingsaktiviteter.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Redegørelse for samfundsansvar i henhold til årsregnskabslovens § 99 a

Koncernens samfundsansvar udøves i al væsentlighed gennem Comwell A/S med tilhørende Comwell-hoteller. Der henvises til redegørelsen for samfundsansvar i ESG-rapporten for Comwell A/S, CVR-nr. 73 23 34 10, som findes på www.comwell.com/om-comwell/esg.

Måltal og politikker for det underrepræsenterede køn

Øversigt over status om måltal for det underrepræsenterede køn

	2023	2022
Øverste ledelsesorgan		
Det samlede antal medlemmer i øverste ledelsesorgan, eksklusive medarbejdervalgte medlemmer	4	4
Underrepræsenteret køn i øverste ledelsesorgan	25 %	25 %
Måltal for andelen af det underrepræsenterede køn øverste ledelsesorgan	25 %	25 %
Årstal for forventet opfyldelse	Er opfyldt	Er opfyldt

Selskabet har i overensstemmelse med selskabsloven § 139 c opstillet måltal for den kønsmæssige sammensætning af det øverste ledelsesorgan samt udarbejdet en politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn på selskabets øvrige ledelsesniveauer.

Denne lovpligtige redegørelse for den kønsmæssige sammensætning af ledelsen i selskabet dækker regnskabsperioden 1. januar - 31. december 2023.

Da selskabet i det seneste regnskabsår har beskæftiget færre end 50 medarbejdere, er selskabet jf. årsregnskabslovens § 99 b, stk. 4 undtagen for kravet om at opstille et måltal for det underrepræsenterede køn på de øvrige ledelsesniveauer.

Måltal for selskabets øverste ledelse

Ledelsesberetning

Det er selskabets mål, at bestyrelsen sammensættes således, at den effektivt er i stand til at varetage sine opgaver af såvel strategisk, ledelsesmæssig som kontrolmæssig art. Selskabet vil søge at udpege kandidater med de for selskabet bedste profiler og kvalifikationer, der vurderes at være behov for under hensyntagen til selskabets nuværende og forventede aktiviteter, udvikling og udfordringer fremadrettet, da dette vurderes bedst for selskabet som helhed. I denne sammenhæng overvejes køn i forbindelse med udpegning af kandidater til bestyrelsen, dog under behørig hensyntagen til selskabets øvrige rekrutteringskriterier, herunder krav til professionelle kvalifikationer, brancheerfaring, uddannelsesmæssig baggrund m.v.

På bestyrelsesniveau er fordeling 3 kvinder og 1 mand, hvorfor måltallet på 25% er opnået.

Redegørelse for selskabets politik for dataetik i henhold til årsregnskabslovens § 99 d

Koncernens politik for dataetik udøves i al væsentlighed gennem Comwell A/S med tilhørende Comwell-hoteller. Der henvises til redegørelsen for politik for dataetik i ESG-rapporten for Comwell A/S, CVR-nr. 73 23 34 10, som findes på www.comwell.com/om-comwell/esg.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2023 t.kr.	2022 t.kr.	2023 t.kr.	2022 t.kr.
1 Nettoomsætning	1.121.006	1.057.897	0	0
2 Andre driftsindtægter	15.533	74.577	0	0
Vareforbrug	-247.853	-232.563	0	0
Andre eksterne omkostninger	-369.924	-361.282	-27	-24
Bruttoresultat	518.762	538.629	-27	-24
4 Personaleomkostninger	-435.195	-414.942	0	0
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-40.590	-41.485	0	0
Andre driftsomkostninger	-1.168	0	0	0
Resultat af primær drift	41.809	82.202	-27	-24
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	11.488	19.514
Indtægter af kapitalinteresser	4.467	6.241	0	0
Andre finansielle indtægter	958	899	3	0
Nedskrivning af finansielle aktiver	0	-5.028	0	0
Øvrige finansielle omkostninger	-17.922	-13.556	-38	0
Resultat før skat	29.312	70.758	11.426	19.490
Skat af årets resultat	-6.964	-20.397	13	5
5 Årets resultat	22.348	50.361	11.439	19.495
Koncernens resultat fordeler sig således:				
Aktionærer i NCI 2018 A/S	11.439	19.495		
Minoritetsinteresser	10.909	30.866		
	22.348	50.361		

Balance 31. december

Aktiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2023 t.kr.	2022 t.kr.	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Note					
Anlægsaktiver					
6	Goodwill	8.109	9.469	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	8.109	9.469	0	0
7	Grunde og bygninger	40.002	47.412	0	0
8	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	39.098	44.124	0	0
9	Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	12.453	2.477	0	0
10	Indretning af lejede lokaler	71.213	65.922	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	162.766	159.935	0	0
11	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	72.479	63.558
12	Kapitalinteresser	50.903	56.140	0	0
13	Tilgodehavender hos kapitalinteresser	10.200	10.200	0	0
14	Andre tilgodehavender	57.647	59.264	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	118.750	125.604	72.479	63.558
	Anlægsaktiver i alt	289.625	295.008	72.479	63.558

Balance 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2023 t.kr.	2022 t.kr.	2023 t.kr.	2022 t.kr.	
Aktiver					
Omsætningsaktiver					
	Råvarer og hjælpematerialer	12.506	13.337	0	0
	Varebeholdninger i alt	12.506	13.337	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	83.781	96.506	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	33	0	1.036
	Tilgodehavender hos kapitalinteresser	7.600	0	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	284	0
	Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder	0	0	5.863	5.804
	Andre tilgodehavender	45.975	32.419	0	0
15	Periodeafgrænsningsposter	24.145	19.795	0	0
	Tilgodehavender i alt	161.501	148.753	6.147	6.840
	Likvide beholdninger	134.027	169.729	1.651	0
	Omsætningsaktiver i alt	308.034	331.819	7.798	6.840
	Aktiver i alt	597.659	626.827	80.277	70.398

Balance 31. december

		Koncern		Modervirksomhed	
		2023 t.kr.	2022 t.kr.	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Passiver					
Egenkapital					
16	Virksomhedskapital	1.250	1.250	1.250	1.250
17	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	64.927	56.006
18	Reserve for valutakursomregning	25	56	0	0
19	Overført resultat	71.047	62.143	6.144	6.193
	Egenkapital før minoritetsinteresser	72.322	63.449	72.321	63.449
	Minoritetsinteresser	106.678	114.083	0	0
	Egenkapital i alt	179.000	177.532	72.321	63.449
Hensatte forpligtelser					
20	Hensættelser til udskudt skat	18.935	19.839	0	0
21	Andre hensatte forpligtelser	2.955	6.217	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	21.890	26.056	0	0
Gældsforpligtelser					
22	Kreditinstitutter i øvrigt	23.956	25.141	0	0
23	Leverandører af varer og tjenesteydelser	28.278	31.022	0	0
24	Anden gæld	22.739	41.767	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	74.973	97.930	0	0

Balance 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2023 t.kr.	2022 t.kr.	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Kortfristet del af langfristet gæld	18.621	2.589	0	0
Gæld til pengeinstitutter	51.576	61.051	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder	56.610	54.758	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	65.731	66.748	27	26
Gæld til tilknyttede virksomheder	1.521	0	2.079	1.126
Selskabsskat	668	6.284	0	2.748
Skyldig selskabsskat til tilknyttede virksomheder	0	0	5.850	3.049
Anden gæld	127.069	133.879	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	321.796	325.309	7.956	6.949
Gældsforpligtelser i alt	396.769	423.239	7.956	6.949
Passiver i alt	597.659	626.827	80.277	70.398

3 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

25 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

26 Eventualposter

27 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse for koncernen

	Virksom- hedskapital t.kr.	Reserve for nettoop- skrivning efter den indre vær- dis metode t.kr.	Reserve for valutakurs- omregning t.kr.	Overført resultat t.kr.	Minoritets- interesser t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	1.250	0	56	62.143	114.083	177.532
Resultatandel	0	0	0	11.439	10.909	22.348
Effekt af						
virksomhedsopkøb o.l.	0	0	0	-2.689	-17.311	-20.000
Egenkapitalreguleringer	0	0	0	154	-972	-818
Kursregulering						
udenlandske enheder	0	0	-31	0	-31	-62
	1.250	0	25	71.047	106.678	179.000

Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden

	Virksom- hedskapital t.kr.	Reserve for nettoop- skrivning efter den indre vær- dis metode t.kr.	Overført resultat t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	1.250	56.006	6.193	63.449
Resultatandel	0	11.488	-49	11.439
Egenkapitalreguleringer	0	-2.567	0	-2.567
	1.250	64.927	6.144	72.321

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern	
	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Resultat af primær drift	41.809	82.202
28 Af- og nedskrivninger	36.104	44.377
29 Ændring i driftskapital	-16.371	-11.041
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	61.542	115.538
Renteindbetalinger og lignende	960	900
Renteudbetalinger og lignende	-17.922	-13.556
Pengestrøm fra ordinær drift	44.580	102.882
Betalt selskabsskat	-13.283	-17.012
Pengestrømme fra driftsaktivitet	31.297	85.870
Køb af materielle anlægsaktiver	-41.589	-44.895
Salg af materielle anlægsaktiver	1.788	228
Køb af finansielle anlægsaktiver	-2.568	-9.737
Salg af finansielle anlægsaktiver	4.208	1.054
Modtagne udbytter	7.600	0
Modtagne afdrag	0	2.250
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-30.561	-51.100
Afdrag på langfristet gæld, netto	-6.925	-17.472
Ændring i kortfristet gæld til pengeinstitutter	-9.475	6.174
Køb af egne aktier	-100	-241
Køb af minoritetsinteresser	-20.000	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-36.500	-11.539
Ændring i likvider	-35.764	23.231
Likvider primo	169.729	145.951
Valutakursreguleringer (likvider)	62	547
Likvider	134.027	169.729
Likvider		
Likvide beholdninger	134.027	169.729
Likvider	134.027	169.729

Noter

	Koncern	
	2023 t.kr.	2022 t.kr.
1. Nettoomsætning		
Danmark	1.028.348	964.060
Sverige	92.658	93.837
Geografiske markeder i alt	1.121.006	1.057.897

Koncernens forretningsmæssige segmenter afviger ikke væsentligt fra hinanden, hvorfor der ikke afgives segmentoplysninger.

2. Andre driftsindtægter		
Lønrefusion	12.779	11.904
Gevinst ved salg af materielle anlægsaktiver	1.340	131
Elstøtte	482	0
Lejeindtægter	829	857
Andre indtægter	36	116
Lønkomensation	47	15.328
Kompensation for faste omkostninger	20	46.241
	15.533	74.577

Noter

	Koncern			
	2023 t.kr.	2022 t.kr.		
3. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor				
Samlet honorar til RSM Danmark, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab	80	79		
Honorar vedrørende lovpligtig revision	58	57		
Andre ydelser	22	22		
	80	79		
Samlet honorar til andre revisorer	1.551	2.861		
Honorar vedrørende lovpligtig revision	761	595		
Skattemæssig rådgivning	0	171		
Erklæringsopgaver med sikkerhed	11	292		
Andre ydelser	779	1.803		
	1.551	2.861		
	Koncern		Modervirksomhed	
	2023 t.kr.	2022 t.kr.	2023 t.kr.	2022 t.kr.
4. Personaleomkostninger				
Lønninger og gager	387.434	372.852	0	0
Pensioner	33.357	27.101	0	0
Andre omkostninger til social sikring	14.404	14.989	0	0
	435.195	414.942	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	959	961	0	0

Noter

	Modervirksomhed	
	2023 t.kr.	2022 t.kr.
5. Forslag til resultatdisponering		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	11.488	19.514
Disponeret fra overført resultat	-49	-19
Disponeret i alt	11.439	19.495
	Koncern	
	31/12 2023 t.kr.	31/12 2022 t.kr.
6. Goodwill		
Kostpris primo	17.495	17.495
Kostpris	17.495	17.495
Af- og nedskrivninger primo	-8.026	-6.666
Årets afskrivninger	-1.360	-1.360
Af- og nedskrivninger	-9.386	-8.026
Regnskabsmæssig værdi	8.109	9.469
7. Grunde og bygninger		
Kostpris primo	96.641	95.915
Valutakursregulering	6	-106
Tilgang i årets løb	1.465	832
Kostpris	98.112	96.641
Af- og nedskrivninger primo	-49.229	-48.782
Valutakursregulering	-6	85
Årets afskrivninger	-199	-396
Årets ændring i nedskrivninger	-8.676	-136
Af- og nedskrivninger	-58.110	-49.229
Regnskabsmæssig værdi	40.002	47.412

Noter

	Koncern	
	31/12 2023 t.kr.	31/12 2022 t.kr.
8. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris primo	231.898	224.283
Valutakursregulering	312	-5.119
Tilgang i årets løb	13.430	17.513
Afgang i årets løb	-9.517	-4.779
Kostpris	236.123	231.898
Af- og nedskrivninger primo	-187.774	-167.980
Valutakursregulering	-461	5.063
Årets afskrivninger	-14.942	-18.109
Årets nedskrivninger	-2.801	-11.430
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	8.953	4.682
Af- og nedskrivninger	-197.025	-187.774
Regnskabsmæssig værdi	39.098	44.124
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	22.411	19.582
9. Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	2.477	2.934
Tilgang i årets løb	11.118	1.087
Afgang i årets løb	-1.142	-1.544
Kostpris	12.453	2.477
Regnskabsmæssig værdi	12.453	2.477

Noter

	Koncern	
	31/12 2023 t.kr.	31/12 2022 t.kr.
10. Indretning af lejede lokaler		
Kostpris primo	149.803	129.156
Tilgang i årets løb	17.826	27.007
Afgang i årets løb	-18.147	-6.360
Kostpris	149.482	149.803
Af- og nedskrivninger primo	-83.881	-80.187
Årets afskrivninger	-12.535	-10.054
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	18.147	6.360
Af- og nedskrivninger	-78.269	-83.881
Regnskabsmæssig værdi	71.213	65.922
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	55.629	52.231
11. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris primo	7.552	7.552
Kostpris	7.552	7.552
Opskrivninger primo	56.006	35.416
Årets resultat	11.488	19.514
Egenkapitalbevægelse i datterselskaber	-2.567	1.076
Opskrivninger	64.927	56.006
Regnskabsmæssig værdi	72.479	63.558
Tilknyttede virksomheder:		
	Hjemsted	Ejerandel/ stemmeandel
Nic. Christiansen Invest A/S	Kolding	50,00/88,02 %

I Nic. Christiansen Invest A/S indgår koncernens andel af Comwell A/S.

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2023 t.kr.	31/12 2022 t.kr.	31/12 2023 t.kr.	31/12 2022 t.kr.
14. Andre tilgodehavender				
Kostpris primo	64.239	55.786	0	0
Valutakursregulering	46	-865	0	0
Tilgang i årets løb	2.530	9.699	0	0
Afgang i årets løb	-4.208	-381	0	0
Kostpris	62.607	64.239	0	0
Nedskrivninger primo	-4.975	-229	0	0
Valutakursregulering	-23	18	0	0
Årets nedskrivninger	0	-4.802	0	0
Årets værdiregulering	38	38	0	0
Nedskrivninger	-4.960	-4.975	0	0
Regnskabsmæssig værdi	57.647	59.264	0	0
Der specificeres således:				
Andre tilgodehavender	1.219	2.093	0	0
Deposita	56.428	57.171	0	0
	57.647	59.264	0	0
15. Periodeafgrænsningsposter				
Periodiserede driftsomkostninger	24.145	19.795	0	0
	24.145	19.795	0	0
16. Virksomhedskapital				
Virksomhedskapital primo	1.250	1.250	1.250	1.250
	1.250	1.250	1.250	1.250

Virksomhedskapitalen består af nom. 250.000 kr. A-aktier og nom. 1.000.000 kr. B-aktier.

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2023 t.kr.	31/12 2022 t.kr.	31/12 2023 t.kr.	31/12 2022 t.kr.
17. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode				
Reserve for opskrivninger primo	0	0	56.006	35.417
Resultatandel	0	0	11.488	19.514
Egenkapitalreguleringer	0	0	-2.567	1.075
	0	0	64.927	56.006
18. Reserve for valutakursomregning				
Reserve for valutakursomregning primo	56	112	0	0
Valutakursreguleringer	-31	-76	0	0
Overført fra overført resultat	0	20	0	0
	25	56	0	0
19. Overført resultat				
Overført resultat primo	62.143	41.517	6.193	6.212
Årets overførte overskud eller underskud	11.439	19.495	-49	-19
Egenkapitalreguleringer	-2.535	1.151	0	0
Overført til reserve for valutakursregulering	0	-20	0	0
	71.047	62.143	6.144	6.193

Noter

	Koncern	
	31/12 2023	31/12 2022
	t.kr.	t.kr.
20. Hensættelser til udskudt skat		
Hensættelser til udskudt skat primo	19.839	19.582
Udskudt skat af årets resultat	-904	257
	18.935	19.839
21. Andre hensatte forpligtelser		
Andre hensatte forpligtelser	2.955	6.217
	2.955	6.217
Hensatte forpligtelser dækker i al væsentlighed over hensættelser til underskudsgivende aktivitet.		
22. Kreditinstitutter i øvrigt		
Kreditinstitutter i øvrigt i alt	25.260	26.588
Heraf forfalder inden for 1 år	-1.304	-1.447
	23.956	25.141
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	19.003	20.624
23. Leverandører af varer og tjenesteydelser		
Leverandører af varer og tjenesteydelser i alt	28.278	31.022
Heraf forfalder inden for 1 år	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser i alt	28.278	31.022
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	16.854	22.876

Noter

	Koncern	
	31/12 2023 t.kr.	31/12 2022 t.kr.
24. Anden gæld		
Anden gæld i alt	40.056	42.909
Heraf forfalder inden for 1 år	<u>-17.317</u>	<u>-1.142</u>
	<u>22.739</u>	<u>41.767</u>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	<u>18.103</u>	<u>22.830</u>

25. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 25.260 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2023 udgør 40.000 t.kr.

26. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser

Koncernens selskaber har indgået operationelle leasingaftaler vedrørende driftsmateriel mv. med restløbetider på 0 - 3 år. Den ikke indregnede leasingforpligtelse udgør 9.699 t.kr. pr. 31.12.2023.

Huslejeforpligtelser

Koncernens selskaber har indgået leje- og kontraktlige forpligtelser vedrørende ejendomme. Aftalerne har forskellige restløbetider, og den samlede forpligtelse udgør 2.690 mio. kr. Den årlige forpligtelse fordeler sig således:

	Årlig gennem- snitlig leje- forpligtelse t.kr.
2024 - 2028	196.615
2029 - 2033	157.992
2034 - 2038	103.758
2039 - 2043	59.377
2044 - 2046	33.889

Lejeaftalerne har sædvanlige vilkår om lejereguleringer i løbetiden. Ved lejemålets ophør påhviler der lejer en reetableringsforpligtelse.

Noter

26. Eventualposter (fortsat)

Sambeskatning

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med selskabsskatter udgør estimeret maksimalt 0 t.kr.

27. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Birthe Christiansen, Kolding

Kapitalejer med flertal af stemmerettigheder

Transaktioner

Der foregår transaktioner med moderselskabet og tilknyttede virksomheder på markedsmæssige vilkår.

	Koncern	
	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
	<u> </u>	<u> </u>
28. Af- og nedskrivninger		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	40.590	41.354
Gevinst/tab ved salg af aktiver	-1.224	0
Ændring i andre hensatte forpligtelser	-3.262	3.023
	<u>36.104</u>	<u>44.377</u>
29. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	831	-757
Ændring i tilgodehavender	-12.748	-22.886
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-4.454	12.602
	<u>-16.371</u>	<u>-11.041</u>

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for NCI 2018 A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en stor klasse C-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når koncernen som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter NCI 2018 A/S (modervirksomheden) og de virksomheder (tilknyttede virksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som kapitalinteresser.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for NCI 2018 A/S og dets dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet og nettoaktiverne præsenteres som særskilte poster i henholdsvis resultatopgørelsen og balancen.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill), indregnes i resultatopgørelsen.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder og kapitalinteresser, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser for månederne, som ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Goodwill betragtes som tilhørende den selvstændige udenlandske enhed og omregnes til balancedagens kurs. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i den pågældende dattervirksomhed, indregnes direkte på egenkapitalen.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Anvendt regnskabspraksis

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

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

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, som anvendes til sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske tilknyttede virksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte på egenkapitalen.

Offentlige tilskud

Offentlige tilskud indregnes, når der er opnået endeligt tilsagn fra tilskudsgiver, og det er sandsynligt, at de betingelser, der er knyttet til tilskuddet, vil blive opfyldt. Tilskud indregnes som indtægt i resultatopgørelsen, i takt med at de indtjenes.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af konferencer, overnatninger mv. indregnes i resultatopgørelsen, når ydelsen til køber har fundet sted, hvilket svarer til faktureringsstidspunktet. Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder lejeindtægter og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til leje af hotelejendomme mv., salg, reklame, administration, tab på debitorer mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner mv. til koncernens personale.

Anvendt regnskabspraksis

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på goodwill og tillæg af negativ goodwill.

I både koncernens og modervirksomhedens resultatopgørelser indregnes den forholdsmæssige andel af kapitalinteressernes resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på goodwill og tillæg af negativ goodwill.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter omfatter renteindtægter, realiserede og urealiserede kursgevinster vedrørende gældsforpligtelser og transaktioner i fremmed valuta mv. samt godtgørelser under acontoskatteordningen.

Nedskrivning af finansielle aktiver

Nedskrivning af finansielle aktiver omfatter nedskrivning af finansielle aktiver, der ikke løbende måles til dagsværdi.

Øvrige finansielle omkostninger

Øvrige finansielle omkostninger omfatter renteomkostninger, realiserede og urealiserede kurstab vedrørende gældsforpligtelser og transaktioner i fremmed valuta mv. samt tillæg under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Moderselskabet er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder samt den overliggende koncern. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør 10 - 15 år, men kan i visse tilfælde være længere for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, hvis den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle nytten af de pågældende ressourcer.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, inventar og udstyr samt indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen samt omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

	Brugstid
Bygninger	50 år
Indretning af lejede lokaler	10-15 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-15 år

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver under udførelse

Materielle anlægsaktiver under udførelse måles og indregnes til de samlede afholdte omkostninger. Når arbejdet er færdiggjort, overføres den samlede værdi til den relevante post under materielle anlægsaktiver, og afskrives fra ibrugtagningstidspunktet.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af uafskrevet positiv henholdsvis negativ koncerngoodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationseværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationseværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Egenkapital

Egne kapitalandele

Anskaffelses- og afståelsessummer samt udbytte for egne kapitalandele indregnes direkte på overført resultat under egenkapitalen. Gevinster og tab ved salg indregnes således ikke i resultatopgørelsen. Kapitalnedsættelse ved annullering af egne kapitalandele reducerer virksomhedskapitalen med et beløb svarende til kapitalandelens nominelle værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser 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.

Reserve for valutakursomregning

Reserve for valutakursomregning opstår ved omregning af regnskabsposter i udenlandsk valuta.

Reserven opløses samtidig med, at værdireguleringerne realiseres eller tilbageføres.

Reserven er ikke bunden.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til tabsgivende kontrakter.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser indregnes til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

Anvendt regnskabspraksis

Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme fordelt på drift, investering og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og afslutning.

Der er ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse for modervirksomheden, idet selskabets pengestrømme er indeholdt i pengestrømsopgørelsen for koncernen, jf. ÅRL § 86, stk. 4.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt skat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle aktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger.