



RSM

RSM Danmark

Statsautoriseret
Revisionspartnerselskab

Birkemose Allé 39, 1. sal
6000 Kolding
T +45 76 34 40 00

CVR nr. 25 49 21 45

kolding@rsm.dk
www.rsm.dk

NCI 2018 A/S

Sjællandsvej 1, 6000 Kolding

CVR-nr. 39 67 68 50

Årsrapport

2020

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 8. juni 2021.

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 2020	
Resultatopgørelse	11
Balance	12
Egenkapitalopgørelse for koncernen	16
Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden	16
Pengestrømsopgørelse	17
Noter	18
Anvendt regnskabspraksis	31

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2020 for NCI 2018 A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver koncernregnskab og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolding, den 8. juni 2021

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 2020, 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 2020, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af 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”. 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. 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.

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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.
- 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 8. juni 2021

RSM Danmark

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 25 49 21 45

Malene Mogensen

statsautoriseret revisor
mne34478

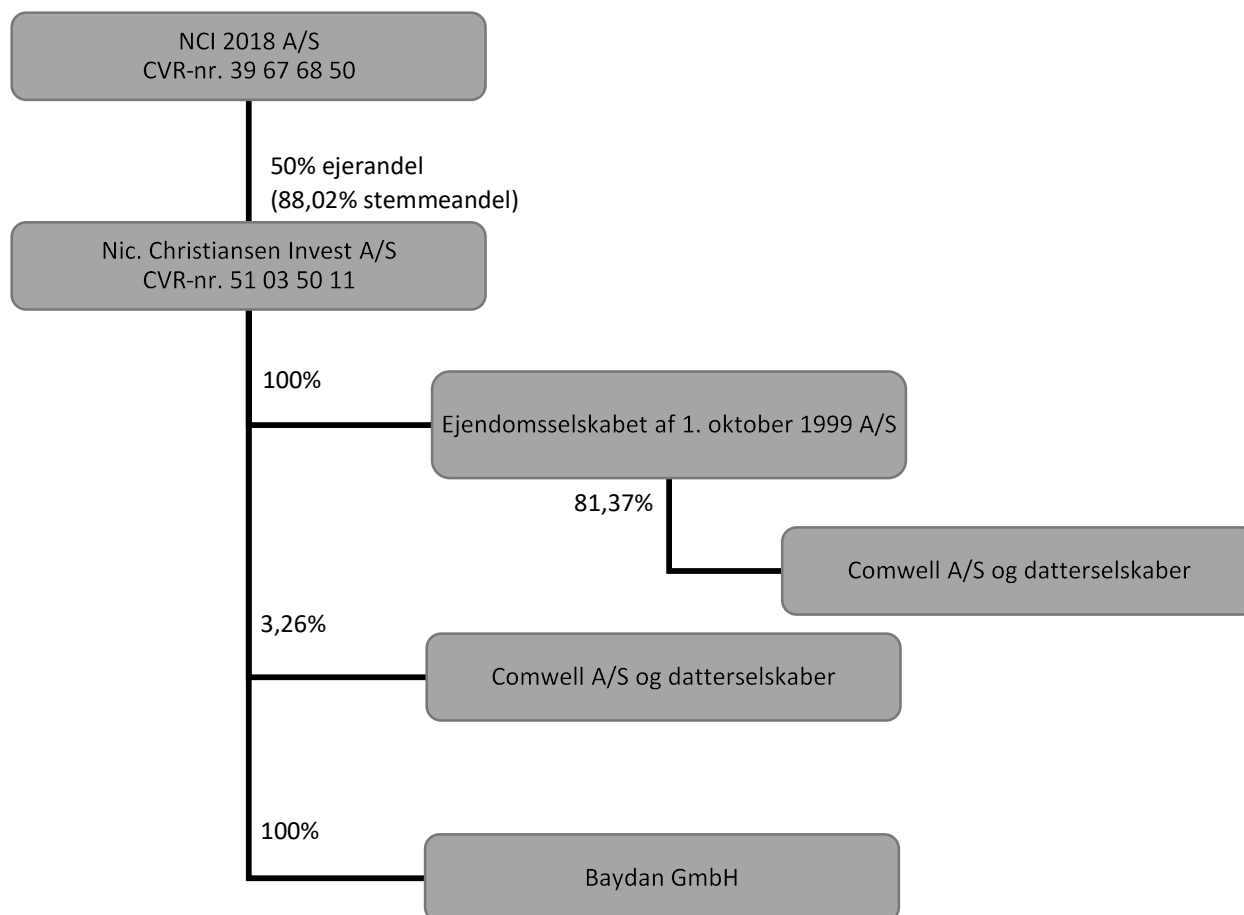
Konrad Jensen-Dahm

statsautoriseret revisor
mne34321

Selskabsoplysninger

Selskabet	NCI 2018 A/S Sjællandsvej 1 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

	2020 t.kr.	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Resultatopgørelse:			
Nettoomsætning	526.832	867.647	890.984
Bruttoresultat	277.289	395.152	461.263
Resultat af primær drift (EBIT)	-56.267	13.317	70.548
Finansielle poster, netto	-5.384	-5.604	-6.613
Resultat før skat	-57.162	11.576	66.292
Årets resultat ekskl. minoritetsinteresser	-19.177	3.338	55.366
Balance:			
Balancesum (Investeret kapital)	492.525	517.064	521.960
Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser	48.033	66.115	62.967
Pengestrømme:			
Driftsaktivitet	23.276	4.048	26.564
Investeringsaktivitet	-18.855	-27.199	15.222
Finansieringsaktivitet	7.164	7.444	-19.479
Medarbejdere:			
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	759	909	958
Nøgletal i %:			
Bruttomargin	52,6	45,5	51,8
Overskudsgrad (EBIT-margin)	-10,7	1,5	7,9
Afkast af investeret kapital	-11,1	2,6	13,5
Soliditetsgrad	9,8	12,8	12,1
Egenkapitalforrentning	-33,6	5,2	87,9

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.

Usædvanlige forhold

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

Usikkerhed ved indregning eller måling

Koncernen har indregnet kompensationsordninger på baggrund af de forventede modtagne kompensationsordninger. Der vil i forbindelse med Erhvervsstyrelsen gennemgang være en vis usikkerhed omkring de præcise beløb, men ledelsen vurderer ikke, at de endelige modtagne beløb i forbindelse med slutaftregningen vil afvige væsentligt fra de indregnede beløb, men der vil grundet kompensationsordningens sammensætning foreligge en vis tvivl herom.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

I regnskabsåret 2020 har koncernen realiseret et resultat før skat på -57.162 t.kr. Resultatet kan hovedsageligt henføres til aktiviteterne i Comwell koncernen. Resultatet af den primære drift i Comwell koncernen har været kraftig negativt påvirket af effekten af Covid-19 og de indførte restriktioner og forbud.

De svenske aktiviteter i Comwell koncernen har påvirket årets resultat negativt med -25,5 mio. kr. i 2020.

Gennem den periode af 2020, hvor det har været muligt at opretholde en tilpasset normal drift, har Comwells position i markedet vist sin styrke og medført mærkbar øget søgning mod Comwells hoteller. Dette gjorde sig blandt andet gældende gennem sommeren 2020, hvor en kraftig søgning mod Comwells hoteller medførte rekordhøj efterspørgsel og aktivitet.

Egenkapitalen andrager 48,0 mio. kr. mod 66,1 mio. kr. primo regnskabsåret. Koncernens likviditetsmæssige stilling er tilfredsstillende.

Risici

Koncernen overvåger kontinuerligt valutakurs- og renterisici, herudover er der ikke vurderet risici.

Valutarisici for selvstændige juridiske enheder i udlandet følger de aktuelle valutakurser og påvirker udelukkende egenkapitalen ved ændringer.

Miljø- og klimapåvirkning

I arbejdet med bæredygtighed er der stor fokus på de miljø- og klimapåvirkninger, som Comwell skaber, og der arbejdes målrettet med at forbedre/formindske aftrykket.

Ledelsesberetning

Videnressourcer

I koncernens hoteldrift varetages en dynamisk uddannelse af medarbejdere i Comwell College. I øvrige selskaber foretages målrettet efteruddannelse for medarbejdere.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

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

Den forventede udvikling

For 2021 er der stor usikkerhed omkring udvikling i aktivitet og resultat.

Årsagen hertil skal findes i den verdensomspændende Corona-virus, der har medført en markant nedgang i møde- og rejseaktiviteten globalt set og dermed skabt stor usikkerhed for oplevelses-, restaurant-, hotel- og rejsebranchen generelt.

Gennem pandemien har Comwell's brand, koncepter og markedsposition bidraget til, at Comwell har klaret sig relativt bedre end markedet i forhold til belægningsprocenter. Sammen med en stærk organisation og et godt kapitalberedskab betyder det, at Comwell, på trods af at Corona-virus fortsat er en stor udfordring for hotelbranchen, frem til at kunne genåbne hurtigt og effektivt, når restriktionerne forventeligt lempes henover sommeren 2021.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter balancedagen er de Covid-19 relaterede restriktioner, som Comwell var underlagt pr. 31.12.2020, blevet forlænget og løber med en gradvis genåbning frem mod 30.06.2021. Der er dog fortsat en vis usikkerhed omkring den endelige genåbning.

Ledelsen har i deres aflæggelse af årsrapporten taget højde for, at 2021 også vil blive et udfordrende år, hvorfor det var forventet, at restriktionerne blev forlænget, og dette vurderer ledelsen er afspejlet på passende vis i årsrapporten for 2020.

Der er herudover ikke indtruffet væsentlige begivenheder efter balancedagen.

Redegørelse for samfundsansvar

Koncernens samfundsansvar udøves i al væsentlighed gennem Comwell A/S med tilhørende Comwell-hoteller. Der henvises til redegørelsen for samfundsansvar i ledelsesberetningen for Comwell A/S.

Måltal og politikker for det underrepræsenterede køn

Koncernen har opstillet måltal for repræsentation i den øverste ledelse. Det er ledelsens mål, at andelen af det underrepræsenterede køn skal udgøre mindst 25% af de generalforsamlingsvalgte medlemmer til bestyrelsen. Målet er opfyldt.

Der er fastlagt politik for de øvrige ledelseslag, hvor der er fastsat måltal om en 40/60 fordeling af kønnene, hvilket også er realiseret.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2020 t.kr.	2019 t.kr.	2020 t.kr.	2019 t.kr.
2 Nettoomsætning	526.832	867.647	0	0
3 Andre driftsindtægter	145.344	11.543	0	0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-124.168	-200.970	0	0
Andre eksterne omkostninger	-270.719	-283.068	-29	-26
Bruttoresultat	277.289	395.152	-29	-26
4 Personaleomkostninger	-290.804	-346.491	0	0
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-42.752	-35.344	0	0
Resultat af primær drift	-56.267	13.317	-29	-26
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-19.155	3.358
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	4.489	3.863	0	0
Andre finansielle indtægter	1.051	1.450	0	0
Øvrige finansielle omkostninger	-6.435	-7.054	0	0
Resultat før skat	-57.162	11.576	-19.184	3.332
Skat af årets resultat	6.989	-3.963	7	6
5 Årets resultat	-50.173	7.613	-19.177	3.338
Koncernens resultat fordeler sig således:				
Aktionærer i NCI 2018 A/S	-19.177	3.338		
Minoritetsinteresser	-30.996	4.275		
	-50.173	7.613		

Balance 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2020 t.kr.	2019 t.kr.	2020 t.kr.	2019 t.kr.	
Aktiver					
Anlægsaktiver					
6	Erhvervede koncessioner, patenter, licenser, varemærker samt lignende rettigheder	1.291	2.304	0	0
7	Goodwill	12.189	13.543	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	13.480	15.847	0	0
8	Grunde og bygninger	47.495	47.786	0	0
9	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	62.597	74.409	0	0
10	Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	7.522	5.872	0	0
11	Indretning af lejede lokaler	54.387	65.363	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	172.001	193.430	0	0
12	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	48.100	66.161
13	Kapitalandele i associerede virksomheder	43.789	40.238	0	0
14	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	12.450	14.040	0	0
15	Andre tilgodehavender	70.057	68.564	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	126.296	122.842	48.100	66.161
	Anlægsaktiver i alt	311.777	332.119	48.100	66.161

Balance 31. december

Aktiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2020 t.kr.	2019 t.kr.	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Note					
Omsætningsaktiver					
	Råvarer og hjælpematerialer	11.260	12.582	0	0
	Varebeholdninger i alt	11.260	12.582	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	25.400	67.468	0	0
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	0	10.999	0	0
16	Udskudte skatteaktiver	0	0	3	0
	Tilgodehavende selskabsskat	0	606	0	3.079
	Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder	0	0	3.930	694
	Andre tilgodehavender	83.541	43.569	0	0
17	Periodeafgrænsningsposter	19.295	19.583	0	0
	Tilgodehavender i alt	128.236	142.225	3.933	3.773
	Likvide beholdninger	41.252	30.138	0	0
	Omsætningsaktiver i alt	180.748	184.945	3.933	3.773
	Aktiver i alt	492.525	517.064	52.033	69.934

Balance 31. december

		Koncern		Modervirksomhed	
		2020 t.kr.	2019 t.kr.	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Passiver					
Egenkapital					
18	Virksomhedskapital	1.250	1.250	1.250	1.250
19	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	40.549	58.609
20	Reserve for valutakursomregning	330	0	0	0
21	Overført resultat	46.453	64.865	6.234	6.256
	Egenkapital før minoritetsinteresser	48.033	66.115	48.033	66.115
	Minoritetsinteresser	88.146	116.384	0	0
	Egenkapital i alt	136.179	182.499	48.033	66.115
Hensatte forpligtelser					
22	Hensættelser til udskudt skat	19.155	26.244	0	0
23	Andre hensatte forpligtelser	4.898	0	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	24.053	26.244	0	0
Gældsforpligtelser					
24	Kreditinstitutter i øvrigt	30.545	34.561	0	0
25	Anden gæld	41.733	35.506	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	72.278	70.067	0	0

Balance 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2020 t.kr.	2019 t.kr.	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Kortfristet del af langfristet gæld	4.039	4.031	0	0
Gæld til pengeinstitutter	55.939	56.205	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder	47.764	33.629	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	56.824	53.684	29	29
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	45	23
Selskabsskat	2.468	0	0	0
Skyldig selskabsskat til tilknyttede virksomheder	0	0	3.926	3.767
Anden gæld	92.981	90.705	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>260.015</u>	<u>238.254</u>	<u>4.000</u>	<u>3.819</u>
Gældsforpligtelser i alt	<u>332.293</u>	<u>308.321</u>	<u>4.000</u>	<u>3.819</u>
Passiver i alt	<u>492.525</u>	<u>517.064</u>	<u>52.033</u>	<u>69.934</u>

- 1 Efterfølgende begivenheder
- 26 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor
- 27 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 28 Eventualposter
- 29 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse for koncernen

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis 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	0	64.865	116.384	182.499
Kapitalforhøjelse	0	0	0	0	2.000	2.000
Resultatandel	0	0	0	-19.177	-30.996	-50.173
Egenkapital- reguleringer	0	0	0	765	-1.038	-273
Kursregulering udenlandske enheder	0	0	330	0	441	771
Køb andele minoritetsinteresser	0	0	0	0	1.355	1.355
	1.250	0	330	46.453	88.146	136.179

Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode t.kr.	Overført resultat t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	1.250	58.609	6.256	66.115
Resultatandel	0	-19.155	-22	-19.177
Egenkapital-reguleringer	0	1.095	0	1.095
	1.250	40.549	6.234	48.033

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern	
	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Resultat af primær drift	-56.267	13.317
30 Af- og nedskrivninger	47.650	34.363
31 Ændring i driftskapital	34.333	-25.103
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	25.716	22.577
Renteindbetalinger og lignende	1.052	1.450
Renteudbetalinger og lignende	-6.435	-7.054
Pengestrøm fra ordinær drift	20.333	16.973
Refunderet/betalt selskabsskat	2.943	-12.925
Pengestrømme fra driftsaktivitet	23.276	4.048
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-356	0
Køb af materielle anlægsaktiver	-18.218	-26.230
Salg af materielle anlægsaktiver	80	1.079
Køb af finansielle anlægsaktiver	-1.357	-10.174
Salg af finansielle anlægsaktiver	996	8.126
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-18.855	-27.199
Optagelse/formindskelse af langfristede gældsforpligtelser, netto	2.219	11.499
Køb af egne anparter	1.355	-340
Kontant kapitalnedsættelse	2.000	0
Udlån til associerede virksomheder	1.590	-3.715
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	7.164	7.444
Ændring i likvider	11.585	-15.707
Likvider primo	-26.067	-10.473
Kursreguleringer likvider	-205	113
Likvider ultimo	-14.687	-26.067
Likvider		
Likvide beholdninger	41.252	30.138
Kortfristet bankgæld	-55.939	-56.205
Likvider ultimo	-14.687	-26.067

Noter

1. Efterfølgende begivenheder

Efter balancedagen er de Covid-19 relaterede restriktioner, som Comwell var underlagt pr. 31.12.2020, blevet forlænget og løber med en gradvis genåbning frem mod 30.06.2021. Der er dog fortsat en vis usikkerhed omkring den endelige genåbning. Ledelsen har i deres aflæggelse af årsrapporten taget højde for, at 2021 også vil blive et udfordrende år, hvorfor det var forventet, at restriktionerne blev forlænget, og dette vurderer ledelsen er afspejlet på passende vis i årsrapporten for 2020.

Der er herudover ikke indtruffet væsentlige begivenheder efter balancedagen.

	Koncern		Modervirksomhed	
	2020	2019	2020	2019
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
2. Nettoomsætning				
Danmark				
Hoteldrift			457.006	759.160
Øvrig nettoomsætning			<u>0</u>	<u>6</u>
			<u>759.166</u>	<u>759.166</u>
Udland				
Hoteldrift			<u>69.826</u>	<u>108.481</u>
			<u>69.826</u>	<u>108.481</u>
I alt			<u>526.832</u>	<u>867.647</u>

3. Andre driftsindtægter

Koncernen har modtaget kompensation vedrørende løn og faste omkostninger, og det samlede beløb, der er ansøgt om pr. 31.12.2020, beløber sig til 144.585 t.kr. fordelt med 21.314 t.kr. fra lønkomensation og 106.716 t.kr. fra kompensation for faste omkostninger.

Ud af det samlede beløb på 144.585 t.kr. har koncernen også modtaget 16.555 t.kr. i statslige kompensationer i Sverige.

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	2020 t.kr.	2019 t.kr.	2020 t.kr.	2019 t.kr.
4. Personaleomkostninger				
Lønninger og gager	258.968	310.206	0	0
Pensioner	20.326	23.649	0	0
Andre omkostninger til social sikring	11.510	12.636	0	0
	290.804	346.491	0	0
Bestyrelse	360	360	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	759	909	0	0
			Modervirksomhed	
			2020	2019
			t.kr.	t.kr.
5. Forslag til resultatdisponering				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode			-19.155	3.358
Disponeret fra overført resultat			-22	-20
Disponeret i alt			-19.177	3.338

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2020 t.kr.	31/12 2019 t.kr.	31/12 2020 t.kr.	31/12 2019 t.kr.
6. Erhvervede koncessioner, patenter, licenser, varemærker samt lignende rettigheder				
Kostpris primo	3.905	218	0	0
Tilgang i årets løb	356	0	0	0
Overførsler	0	3.687	0	0
Kostpris ultimo	4.261	3.905	0	0
Af- og nedskrivninger primo	-1.601	-95	0	0
Årets afskrivninger	-1.369	-1.506	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	-2.970	-1.601	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.291	2.304	0	0
7. Goodwill				
Kostpris primo	17.495	17.495	0	0
Kostpris ultimo	17.495	17.495	0	0
Af- og nedskrivninger primo	-3.952	-2.598	0	0
Årets afskrivninger	-1.354	-1.354	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	-5.306	-3.952	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	12.189	13.543	0	0

Noter

	Koncern	
	31/12 2020 t.kr.	31/12 2019 t.kr.
8. Grunde og bygninger		
Kostpris primo	95.895	96.030
Valutakursregulering	45	-20
Tilgang i årets løb	0	257
Afgang i årets løb	0	-372
Kostpris ultimo	95.940	95.895
Af- og nedskrivninger primo	-48.109	-48.087
Valutakursregulering	-24	0
Årets afskrivninger	-312	-298
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	0	274
Valutakursregulering	0	2
Af- og nedskrivninger ultimo	-48.445	-48.109
Regnskabsmæssig værdi ultimo	47.495	47.786
9. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris primo	223.214	226.848
Valutakursregulering	2.721	-1.161
Tilgang i årets løb	11.893	17.409
Afgang i årets løb	-149	-19.882
Kostpris ultimo	237.679	223.214
Af- og nedskrivninger primo	-148.805	-142.547
Valutakursregulering	-2.280	551
Årets afskrivninger	-19.213	-21.484
Årets nedskrivninger	-4.870	0
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	86	14.675
Af- og nedskrivninger ultimo	-175.082	-148.805
Regnskabsmæssig værdi ultimo	62.597	74.409

I regnskabspostern "Andre anlæg, driftsmateriel og inventar" indgår visse aktiver og forbedringsudgifter, hvortil koncernen alene har en brugsret i henhold til lejekontrakten. Værdien udgør 23.497 t.kr.

Noter

	Koncern	
	31/12 2020 t.kr.	31/12 2019 t.kr.
10. Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	5.872	12.495
Tilgang i årets løb	3.555	5.407
Afgang i årets løb	-1.905	-12.030
Kostpris ultimo	7.522	5.872
Regnskabsmæssig værdi ultimo	7.522	5.872
11. Indretning af lejede lokaler		
Kostpris primo	120.196	124.718
Tilgang i årets løb	4.675	15.186
Afgang i årets løb	0	-19.708
Kostpris ultimo	124.871	120.196
Af- og nedskrivninger primo	-54.833	-58.225
Årets afskrivninger	-10.145	-10.695
Årets nedskrivninger	-5.506	0
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	0	14.087
Af- og nedskrivninger ultimo	-70.484	-54.833
Regnskabsmæssig værdi ultimo	54.387	65.363

I regnskabspostern "Indretning lejede lokaler" indgår visse aktiver og forbedringsudgifter, hvortil koncernen alene har en brugsret i henhold til lejekontrakten. Værdien udgør 39.478 t.kr.

Noter

	Modervirksomhed	
	31/12 2020 t.kr.	31/12 2019 t.kr.
12. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris primo	7.552	7.552
Kostpris ultimo	7.552	7.552
Opskrivninger primo	58.609	55.442
Årets resultat	-19.155	3.358
Egenkapitalbevægelse i datterselskaber	1.094	-191
Opskrivninger ultimo	40.548	58.609
Regnskabsmæssig værdi ultimo	48.100	66.161
Tilknyttede virksomheder:		
	Hjemsted	Ejerandel/ stemmeandel
Nic. Christiansen Invest A/S	Kolding, Danmark	50,00/88,02 %

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

Noter

	Koncern	
	31/12 2020 t.kr.	31/12 2019 t.kr.
13. Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris primo	38.616	42.345
Tilgang i årets løb	0	12
Afgang i årets løb	0	-3.741
Kostpris ultimo	38.616	38.616
Opskrivninger primo	1.622	1.647
Årets resultat	4.489	2.209
Årets tilbageførsler på afgang	0	-1.033
Udbytte	-575	-1.350
Egenkapitalbevægelse	-363	149
Opskrivninger ultimo	5.173	1.622
Regnskabsmæssig værdi ultimo	43.789	40.238
Associerede virksomheder:		
	Hjemsted	Ejerandel
Eurocenter Kolding A/S	Kolding, Danmark	12,5 %
Kolding Business Park ApS	Kolding, Danmark	50 %
Nic. Christiansen Erhvervsjendomme ApS	Kolding, Danmark	50 %
Holdingselskabet Middelfart Park ApS	København, Danmark	30 %
Kellers Park Komplementar ApS	København, Danmark	30 %
Kellers Park Hotelbyg P/S	København, Danmark	30 %
	Koncern	
	31/12 2020 t.kr.	31/12 2019 t.kr.
14. Tilgodehavender hos associerede virksomheder		
Kostpris primo	14.040	10.325
Tilgang i årets løb	2.250	7.950
Afgang i årets løb	-3.840	-4.235
Kostpris ultimo	12.450	14.040
Regnskabsmæssig værdi ultimo	12.450	14.040

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2020 t.kr.	31/12 2019 t.kr.	31/12 2020 t.kr.	31/12 2019 t.kr.
15. Andre tilgodehavender				
Kostpris primo	68.871	59.316	0	0
Valutakursregulering	567	-260	0	0
Tilgang i årets løb	1.315	6.993	0	0
Afgang i årets løb	-421	-320	0	0
Overførsler	0	3.142	0	0
Kostpris ultimo	70.332	68.871	0	0
Nedskrivninger primo	-307	-339	0	0
Valutakursregulering	-10	5	0	0
Årets værdiregulering	42	27	0	0
Nedskrivninger ultimo	-275	-307	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	70.057	68.564	0	0
Der specificeres således:				
Andre tilgodehavender	11.742	11.781	0	0
Deposita	58.315	56.783	0	0
	70.057	68.564	0	0
16. Udskudte skatteaktiver				
Udskudte skatteaktiver primo	0	0	0	0
Udskudt skat af årets resultat	0	0	3	0
	0	0	3	0
17. Periodeafgrænsningsposter				
Periodiserede driftsomkostninger	19.295	19.583	0	0
	19.295	19.583	0	0

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2020 t.kr.	31/12 2019 t.kr.	31/12 2020 t.kr.	31/12 2019 t.kr.
18. 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.				
19. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode				
Reserve for opskrivninger primo	0	0	58.609	55.441
Resultatandel	0	0	-19.155	3.358
Egenkapital-reguleringer	0	0	1.095	-190
	0	0	40.549	58.609
20. Reserve for valutakursomregning				
Valutakursreguleringer	330	0	0	0
	330	0	0	0
21. Overført resultat				
Overført resultat primo	64.865	61.717	6.256	6.276
Årets overførte overskud eller underskud	-19.177	3.338	-22	-20
Kursregulering udenlandske enheder	0	-240	0	0
Egenkapitalreguleringer	765	50	0	0
	46.453	64.865	6.234	6.256

Noter

	Koncern	
	31/12 2020 t.kr.	31/12 2019 t.kr.
22. Hensættelser til udskudt skat		
Hensættelser til udskudt skat primo	26.244	20.561
Udskudt skat af årets resultat	-7.089	5.683
	19.155	26.244
23. Andre hensatte forpligtelser		
Andre hensatte forpligtelser	4.898	0
	4.898	0
Andre hensatte forpligtelser består af hensættelse til fremtidige omkostninger, som koncernen har påtaget sig pr. 31.12.2020.		
24. Kreditinstitutter i øvrigt		
Kreditinstitutter i øvrigt i alt	33.529	38.592
Heraf forfalder inden for 1 år	-2.984	-4.031
	30.545	34.561
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	29.066	28.384
25. Anden gæld		
Anden gæld i alt	42.788	35.506
Heraf forfalder inden for 1 år	-1.055	0
	41.733	35.506
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	23.798	24.642

Noter

	Koncern	
	2020	2019
	t.kr.	t.kr.
26. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Samlet honorar til RSM Danmark, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab	83	126
Honorar vedrørende lovpligtig revision	57	100
Andre ydelser	26	26
	83	126
Honorar til andre revisorer:		
Revision	580	428
Andre ydelser end revision	965	636
	1.545	1.064

27. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter, 29.111 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2020 udgør 47.495 t.kr.

28. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser

Koncernens selskaber har indgået operationelle leasingaftaler vedrørende driftsmateriel mv. med restløbetider på 1 - 3 år. Den ikke indregnede leasingforpligtelse udgør 9.575 t.kr. pr. 31.12.2020.

Noter

28. Eventualposter (fortsat)

Eventualforpligtelser (fortsat)

Huslejeforpligtelser

Koncernens selskaber har indgået leje- og kontraktlige forpligtelser vedrørende ejendomme. Aftalerne har forskellige restløbetider, og den samlede forpligtelse udgør 2.385.914 t.kr. Den årlige forpligtelse fordeler sig således:

	Årlig gennem- snitlig leje- forpligtelse t.kr.
2021 - 2025	182.891
2026 - 2031	135.921
2032 - 2036	95.275
2037 - 2042	66.268

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

Sambeskatning

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

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

29. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Birthe Christiansen, Kolding

Kapitalejer med flertal af stemmerettigheder

Transaktioner

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

Noter

	Koncern	
	2020	2019
	t.kr.	t.kr.
	<u> </u>	<u> </u>
30. Af- og nedskrivninger		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	42.752	34.363
Andre hensatte forpligtelser	4.898	0
	<u>47.650</u>	<u>34.363</u>
31. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	1.322	-239
Ændring i tilgodehavender	13.383	-25.850
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	19.582	932
Valutakursændringer mv.	46	54
	<u>34.333</u>	<u>-25.103</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, jf. koncernoversigten side 6. 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 associerede virksomheder.

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 dispositioner 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, måles til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster. Anlægsaktiver, materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Ved indregning af udenlandske datter- og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser, som ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. 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.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af konferencer, overnatninger mv. indregnes i resultatopgørelsen, når ydelsen til køber har fundet sted, hvilket svarer til faktureringstidspunktet. Nettoomsætningen indregnes eksklusivt 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 eksterne omkostninger

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

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.

Personaleomkostninger

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

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.

Anvendt regnskabspraksis

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

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 de associerede virksomheders 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.

Øvrige finansielle omkostninger

Andre 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 på egenkapitalen.

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

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter erhvervede immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Anvendt regnskabspraksis

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:

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.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden), hvilket 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 associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Anvendt regnskabspraksis

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

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter 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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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

Andre 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

Leasingydelser 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 modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme vedrørende drift-, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Anvendt regnskabspraksis

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 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 og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko med fradrag af kortfristet bankgæld.

Segmentoplysninger

Der gives oplysninger på geografiske markeder og aktiviteter (primært segment). Segmentoplysningerne følger koncernens regnskabspraksis og interne økonomistyring.