



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

Esbjergvej 101, 6000 Kolding

CVR-nr. 39 67 68 50

Årsrapport

2022

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 22. maj 2023.

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 2022	
Resultatopgørelse	11
Balance	12
Egenkapitalopgørelse for koncernen	16
Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden	16
Pengestrømsopgørelse	17
Noter	18
Anvendt regnskabspraksis	30

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2022 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 2022, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolding, den 22. maj 2023

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 2022, 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 2022, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 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 revisorers 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 22. maj 2023

RSM Danmark

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 25 49 21 45

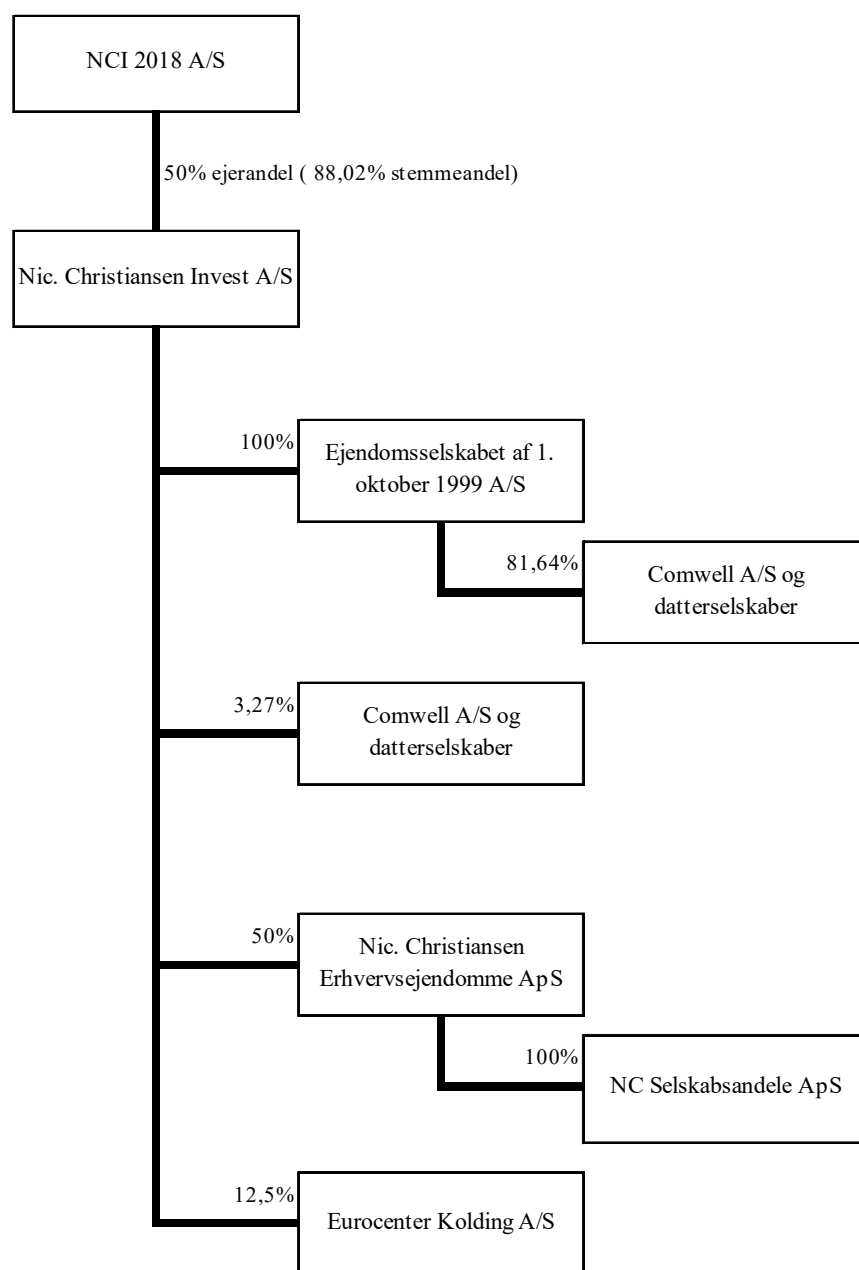
Malene Mogensen
statsautoriseret revisor
mne34478

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

	2022 t.kr.	2021 t.kr.	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Resultatopgørelse:				
Nettoomsætning	1.057.897	710.501	526.832	867.647
Bruttoresultat	538.498	361.846	277.289	395.152
Resultat af primær drift (EBIT)	82.202	-8.947	-56.267	13.317
Finansielle poster, netto	-17.685	-8.348	-5.384	-5.604
Resultat før skat	70.758	-10.489	-57.162	11.576
Årets resultat ekskl. minoritetsinteresser	19.495	-5.225	-19.177	3.338
Balance:				
Balancesum (Investeret kapital)	626.827	566.008	492.525	517.064
Investeringer i materielle anlægsaktiver	44.895	12.718	18.218	26.230
Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser	63.449	42.879	48.033	66.115
Pengestrømme:				
Driftsaktivitet	85.870	59.115	23.276	4.048
Investeringsaktivitet	-51.100	4.345	-18.855	-27.199
Finansieringsaktivitet	-11.539	41.193	6.898	7.444
Medarbejdere:				
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	961	812	759	909
Nøgletal i %:				
Bruttomargin	50,9	50,9	52,6	45,5
Overskudsgrad (EBIT-margin)	7,8	-1,3	-10,7	1,5
Afkast af investeret kapital	13,8	-1,7	-11,1	2,6
Soliditetsgrad	10,1	7,6	9,8	12,8
Egenkapitalforrentning	36,7	-11,5	-33,6	5,2

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 2022 har koncernen realiseret et resultat før skat på 70.758 t.kr. Resultatet kan hovedsageligt henføres til aktiviteterne i Comwell koncernen. Resultatet af den primære drift i Comwell koncernen har i 1. kvartal af 2022 fortsat været påvirket af effekten af Covid-19 og de indførte restriktioner og forbud.

I sammenligning med tidligere år steg aktiviteten efter udgangen af 1. kvartal markant, primært som følge af normalisering af rejsemønstre i Europa, med en deraf følgende øget efterspørgsel mod hotel- restaurant- og mødeindustrien fra de europæiske lande.

Nedlukning og restriktioner gennem de seneste år har haft stor markedsæssig påvirkning på efterspørgslen og har medført forandringer i efterspørgsel og aktivitet i oplevelsesindustrien.

Efter genåbningen i marts 2022, hvorfra det igen har været muligt at opretholde en normal drift, har Comwells position i markedet vist sin styrke og medført en mærkbar øget søgning mod Comwells hoteller og venues.

Koncernens resultat efter skat er 50,4 mio. kr. mod -11,1 mio. kr. i 2021.

De svenske aktiviteter påvirker fortsat årets resultat negativt, i 2022 med et resultat på -9,8 mio. kr.

Egenkapitalen andrager 63,4 mio. kr. mod 42,9 mio. kr. primo regnskabsåret. Koncernens likviditetsmæssige stilling er tilfredsstillende.

Den forventede udvikling

For 2023 er der fortsat usikkerhed omkring udvikling i aktivitet og resultat.

Som følge af stigende renter fra centralbanker, volatile energipriser og kraftig inflation, er der i 2023 en række markedsæssige udfordringer der har og vil påvirke aktiviteten i møde- og rejseaktivitet og skabe fortsat usikkerhed for oplevelses-, restaurant-, hotel- og rejsebranchen generelt. I tillæg hertil, er Europa ramt af geopolitiske spændinger, der også må forventes at påvirke oplevelses- og rejsebranchen.

Ledelsesberetning

Ovenstående forhold forventes blandt andet at medføre faldende 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 2023, der vil medføre en stigende efterspørgsel fra de globale markeder.

Ovenstående forhold kan medføre udsving i selskabets aktivitetsniveau og indtjening, og på denne baggrund, er det selskabets forventning, for 2023 at opnå et positivt resultat på 10,0 mio. kr. til 15,0 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 ledelsesberetningen for Comwell A/S, CVR-nr. 73 23 34 10, som findes på www.comwell.com/om-comwell/esg.

Redegørelse for kønsmæssig sammensætning af ledelsen i henhold til årsregnskabslovens § 99 b

Måltal for selskabets øverste ledelse

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.

Politik for selskabets øvrige ledelsesniveauer

Der er fastlagt politik for skandinavisk ledelseslag, hvor der er fastsat måltal om en 40/60 fordeling af kønnene i 2024. I 2022 er opnået 39,3/60,7 fordeling.

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 ledelsesberetningen 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	
	2022 t.kr.	2021 t.kr.	2022 t.kr.	2021 t.kr.
1 Nettoomsætning	1.057.897	710.501	0	0
2 Andre driftsindtægter	74.446	151.117	0	0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-232.563	-163.898	0	0
Andre eksterne omkostninger	-361.282	-335.874	-24	-28
Bruttoresultat	538.498	361.846	-24	-28
4 Personaleomkostninger	-414.942	-337.759	0	0
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-41.354	-33.034	0	0
Resultat af primær drift	82.202	-8.947	-24	-28
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	1.496	19.514	-5.203
Indtægter af kapitalinteresser	6.241	5.310	0	0
Andre finansielle indtægter	899	713	0	0
Nedskrivning af finansielle aktiver	-5.028	0	0	0
Øvrige finansielle omkostninger	-13.556	-9.061	0	0
Resultat før skat	70.758	-10.489	19.490	-5.231
Skat af årets resultat	-20.397	-610	5	6
5 Årets resultat	50.361	-11.099	19.495	-5.225
Koncernens resultat fordeler sig således:				
Aktionærer i NCI 2018 A/S	19.495	-5.225		
Minoritetsinteresser	30.866	-5.874		
	50.361	-11.099		

Balance 31. december

Aktiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2022 t.kr.	2021 t.kr.	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Note					
Anlægsaktiver					
6	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	0	0	0	0
7	Goodwill	9.469	10.829	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	9.469	10.829	0	0
8	Grunde og bygninger	47.412	47.133	0	0
9	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	44.124	56.303	0	0
10	Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	2.477	2.934	0	0
11	Indretning af lejede lokaler	65.922	48.969	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	159.935	155.339	0	0
12	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	63.558	42.968
13	Kapitalinteresser	56.140	47.435	0	0
14	Tilgodehavender hos kapitalinteresser	10.200	12.450	0	0
15	Andre tilgodehavender	59.264	55.557	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	125.604	115.442	63.558	42.968
	Anlægsaktiver i alt	295.008	281.610	63.558	42.968

Balance 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2022 t.kr.	2021 t.kr.	2022 t.kr.	2021 t.kr.	
Aktiver					
Omsætningsaktiver					
	Råvarer og hjælpematerialer	13.337	12.580	0	0
	Varebeholdninger i alt	13.337	12.580	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	96.506	69.918	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	33	730	1.036	365
16	Udskudte skatteaktiver	0	0	0	3
	Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder	0	0	5.804	11.268
	Andre tilgodehavender	32.419	34.522	0	0
17	Periodeafgrænsningsposter	19.795	20.697	0	0
	Tilgodehavender i alt	148.753	125.867	6.840	11.636
	Likvide beholdninger	169.729	145.951	0	0
	Omsætningsaktiver i alt	331.819	284.398	6.840	11.636
	Aktiver i alt	626.827	566.008	70.398	54.604

Balance 31. december

		Koncern		Modervirksomhed	
		2022 t.kr.	2021 t.kr.	2022 t.kr.	2021 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	56.006	35.417
20	Reserve for valutakursomregning	56	112	0	0
21	Overført resultat	62.143	41.517	6.193	6.212
	Egenkapital før minoritetsinteresser	63.449	42.879	63.449	42.879
	Minoritetsinteresser	114.083	82.237	0	0
	Egenkapital i alt	177.532	125.116	63.449	42.879
Hensatte forpligtelser					
22	Hensættelser til udskudt skat	19.839	19.582	0	0
23	Andre hensatte forpligtelser	6.217	3.194	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	26.056	22.776	0	0
Gældsforpligtelser					
24	Kreditinstitutter i øvrigt	25.141	26.880	0	0
25	Leverandører af varer og tjenesteydelser	31.022	32.867	0	0
26	Anden gæld	41.767	55.348	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	97.930	115.095	0	0

Balance 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2022 t.kr.	2021 t.kr.	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Kortfristet del af langfristet gæld	2.589	2.896	0	0
Gæld til pengeinstitutter	61.051	54.877	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder	54.758	60.111	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	66.748	46.803	26	29
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	598	1.126	436
Selskabsskat	6.284	2.465	2.748	0
Skyldig selskabsskat til tilknyttede virksomheder	0	0	3.049	11.260
Anden gæld	133.879	135.271	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	325.309	303.021	6.949	11.725
Gældsforpligtelser i alt	423.239	418.116	6.949	11.725
Passiver i alt	626.827	566.008	70.398	54.604

3 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

27 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

28 Eventualposter

29 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	112	41.517	82.237	125.116
Resultatandel	0	0	0	19.495	30.866	50.361
Kursregulering						
udenlandske enheder	0	0	-76	0	-75	-151
Egenkapitalreguleringer	0	0	0	1.151	1.296	2.447
Overført til reserve for valutakursregulering	0	0	20	-20	0	0
Køb andele						
minoritetsinteresser	0	0	0	0	-241	-241
	1.250	0	56	62.143	114.083	177.532

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	35.417	6.212	42.879
Resultatandel	0	19.514	-19	19.495
Egenkapitalreguleringer	0	1.075	0	1.075
	1.250	56.006	6.193	63.449

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern	
	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Resultat af primær drift	82.202	-8.947
30 Af- og nedskrivninger	44.377	31.330
31 Ændring i driftskapital	-11.041	45.258
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	115.538	67.641
Renteindbetalinger og lignende	900	719
Renteudbetalinger og lignende	-13.556	-9.061
Pengestrøm fra ordinær drift	102.882	59.299
Betalt selskabsskat	-17.012	-184
Pengestrømme fra driftsaktivitet	85.870	59.115
Salg af immaterielle anlægsaktiver	0	400
Køb af materielle anlægsaktiver	-44.895	-12.718
Salg af materielle anlægsaktiver	228	821
Køb af finansielle anlægsaktiver	-9.737	-1.174
Salg af finansielle anlægsaktiver	1.054	2.913
Salg af virksomhed	0	14.103
Modtagne afdrag	2.250	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-51.100	4.345
Optagelse af lån, netto	0	41.307
Afdrag på langfristet gæld, netto	-11.298	0
Køb af egne aktier	-241	-114
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-11.539	41.193
Ændring i likvider	23.231	104.653
Likvider primo	145.951	41.252
Valutakursreguleringer (likvider)	547	46
Likvider	169.729	145.951
Likvider		
Likvide beholdninger	169.729	145.951
Likvider	169.729	145.951

Noter

	Koncern	
	2022 t.kr.	2021 t.kr.
1. Nettoomsætning		
Danmark	964.060	624.557
Sverige	93.837	85.944
Geografiske markeder i alt	1.057.897	710.501

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

2. Andre driftsindtægter

Koncernen har modtaget kompensation vedrørende løn og faste omkostninger, og det samlede beløb der er indregnet i resultatopgørelsen for regnskabsåret 2022 beløber sig til 61.558 t.kr. fordelt med 15.317 t.kr. fra lønkompensation og 46.241 t.kr. fra kompensation for faste omkostninger.

	Koncern	
	2022 t.kr.	2021 t.kr.
3. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Samlet honorar til RSM Danmark, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab	79	83
Honorar vedrørende lovpligtig revision	57	57
Andre ydelser	22	26
	79	83
Samlet honorar til andre revisorer	2.861	1.549
Honorar vedrørende lovpligtig revision	595	599
Skattemæssig rådgivning	171	9
Erklæringsopgaver med sikkerhed	292	458
Andre ydelser	1.803	483
	2.861	1.549

Noter

	Koncern	
	2022 t.kr.	2021 t.kr.
4. Personalemkostninger		
Lønninger og gager	372.852	302.953
Pensioner	27.101	22.219
Andre omkostninger til social sikring	14.989	12.587
	414.942	337.759
Bestyrelse	300	300
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	961	812
	Modervirksomhed	
	2022 t.kr.	2021 t.kr.
5. Forslag til resultatdisponering		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	19.514	-5.203
Disponeret fra overført resultat	-19	-22
Disponeret i alt	19.495	-5.225
	Koncern	
	31/12 2022 t.kr.	31/12 2021 t.kr.
6. Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	3.905	4.261
Afgang i årets løb	0	-356
Kostpris	3.905	3.905
Af- og nedskrivninger primo	-3.905	-2.970
Årets afskrivninger	0	-1.030
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	0	95
Af- og nedskrivninger	-3.905	-3.905
Regnskabsmæssig værdi	0	0

Noter

	Koncern	
	31/12 2022 t.kr.	31/12 2021 t.kr.
7. Goodwill		
Kostpris primo	17.495	17.495
Kostpris	17.495	17.495
Af- og nedskrivninger primo	-6.666	-5.306
Årets afskrivninger	-1.360	-1.360
Af- og nedskrivninger	-8.026	-6.666
Regnskabsmæssig værdi	9.469	10.829
8. Grunde og bygninger		
Kostpris primo	95.915	95.940
Valutakursregulering	-106	-25
Tilgang i årets løb	832	0
Kostpris	96.641	95.915
Af- og nedskrivninger primo	-48.782	-48.445
Valutakursregulering	85	16
Årets afskrivninger	-396	-353
Årets ændring i nedskrivninger	-136	0
Af- og nedskrivninger	-49.229	-48.782
Regnskabsmæssig værdi	47.412	47.133

Noter

	Koncern	
	31/12 2022 t.kr.	31/12 2021 t.kr.
9. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris primo	224.283	237.679
Valutakursregulering	-5.119	-1.629
Tilgang i årets løb	17.513	12.819
Afgang i årets løb	-4.779	-24.586
Kostpris	231.898	224.283
Af- og nedskrivninger primo	-167.980	-175.082
Valutakursregulering	5.063	1.387
Årets afskrivninger	-18.109	-17.952
Årets nedskrivninger	-11.430	-2.904
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	4.682	26.571
Af- og nedskrivninger	-187.774	-167.980
Regnskabsmæssig værdi	44.124	56.303
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	19.582	23.049
10. Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	2.934	7.522
Tilgang i årets løb	1.087	1.487
Afgang i årets løb	-1.544	-6.075
Kostpris	2.477	2.934
Regnskabsmæssig værdi	2.477	2.934

Noter

	Koncern	
	31/12 2022 t.kr.	31/12 2021 t.kr.
11. Indretning af lejede lokaler		
Kostpris primo	129.156	124.871
Tilgang i årets løb	27.007	4.487
Afgang i årets løb	-6.360	-202
Kostpris	149.803	129.156
Af- og nedskrivninger primo	-80.187	-70.484
Årets afskrivninger	-10.054	-9.783
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	6.360	80
Af- og nedskrivninger	-83.881	-80.187
Regnskabsmæssig værdi	65.922	48.969
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	52.231	31.226

Noter

	Modervirksomhed	
	31/12 2022 t.kr.	31/12 2021 t.kr.
12. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris primo	7.552	7.552
Kostpris	7.552	7.552
Opskrivninger primo	35.416	40.548
Årets resultat	19.514	-5.203
Egenkapitalbevægelse i datterselskaber	1.076	71
Opskrivninger	56.006	35.416
Regnskabsmæssig værdi	63.558	42.968
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	
	31/12 2022 t.kr.	31/12 2021 t.kr.
13. Kapitalinteresser		
Kostpris primo	38.616	38.616
Afgang i årets løb	-5.355	0
Kostpris	33.261	38.616
Opskrivninger primo	8.819	5.173
Årets resultat	6.241	5.310
Årets tilbageførsler på afgang	5.355	0
Udbytte	-673	-2.500
Egenkapitalbevægelse	3.137	836
Opskrivninger	22.879	8.819
Regnskabsmæssig værdi	56.140	47.435
Kapitalinteresser:		
	Hjemsted	Ejerandel
Eurocenter Kolding A/S	Kolding	12,5 %
Nic. Christiansen Erhvervsejendomme ApS	Kolding	50 %
Kellers Park Hotelbyg P/S	København	30 %
Kellers Park Komplementar ApS	København	30 %
Ejendomsselskabet Middelfart Park A/S	København	30 %
	Koncern	
	31/12 2022 t.kr.	31/12 2021 t.kr.
14. Tilgodehavender hos kapitalinteresser		
Kostpris primo	12.450	12.450
Afgang i årets løb	-2.250	0
Kostpris	10.200	12.450
Regnskabsmæssig værdi	10.200	12.450

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2022 t.kr.	31/12 2021 t.kr.	31/12 2022 t.kr.	31/12 2021 t.kr.
15. Andre tilgodehavender				
Kostpris primo	55.786	70.332	0	0
Valutakursregulering	-865	-317	0	0
Tilgang i årets løb	9.699	1.133	0	0
Afgang i årets løb	-381	-15.362	0	0
Kostpris	64.239	55.786	0	0
Nedskrivninger primo	-229	-275	0	0
Valutakursregulering	18	5	0	0
Årets nedskrivninger	-4.802	0	0	0
Årets værdiregulering	38	41	0	0
Nedskrivninger	-4.975	-229	0	0
Regnskabsmæssig værdi	59.264	55.557	0	0
Der specificeres således:				
Andre tilgodehavender	2.093	2.299	0	0
Deposita	57.171	53.258	0	0
	59.264	55.557	0	0
16. Udskudte skatteaktiver				
Udskudte skatteaktiver primo	0	0	0	3
	0	0	0	3
17. Periodeafgrænsningsposter				
Periodiserede driftsomkostninger	19.795	20.697	0	0
	19.795	20.697	0	0

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2022 t.kr.	31/12 2021 t.kr.	31/12 2022 t.kr.	31/12 2021 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	35.417	40.549
Resultatandel	0	0	19.514	-5.203
Egenkapitalreguleringer	0	0	1.075	71
	0	0	56.006	35.417
20. Reserve for valutakursomregning				
Reserve for valutakursomregning primo	112	330	0	0
Opløsning af tidligere års opskrivninger	0	-23	0	0
Valutakursreguleringer	-76	-195	0	0
Overført fra overført resultat	20	0	0	0
	56	112	0	0
21. Overført resultat				
Overført resultat primo	41.517	46.453	6.212	6.234
Årets overførte overskud eller underskud	19.495	-5.225	-19	-22
Egenkapitalreguleringer	1.151	289	0	0
Overført til reserve for valutakursregulering	-20	0	0	0
	62.143	41.517	6.193	6.212

Noter

	Koncern	
	31/12 2022 t.kr.	31/12 2021 t.kr.
22. Hensættelser til udskudt skat		
Hensættelser til udskudt skat primo	19.582	19.155
Udskudt skat af årets resultat	257	427
	19.839	19.582
23. Andre hensatte forpligtelser		
Andre hensatte forpligtelser	6.217	3.194
	6.217	3.194
Hensatte forpligtelser dækker i al væsentlighed over hensættelser til underskudsgivende aktivitet.		
24. Kreditinstitutter i øvrigt		
Kreditinstitutter i øvrigt i alt	26.588	28.678
Heraf forfalder inden for 1 år	-1.447	-1.798
	25.141	26.880
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	20.624	20.624
25. Leverandører af varer og tjenesteydelser		
Leverandører af varer og tjenesteydelser i alt	31.022	32.867
Heraf forfalder inden for 1 år	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser i alt	31.022	32.867
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	22.876	22.876

Noter

	Koncern	
	31/12 2022 t.kr.	31/12 2021 t.kr.
26. Anden gæld		
Anden gæld i alt	42.909	56.446
Heraf forfalder inden for 1 år	-1.142	-1.098
	41.767	55.348
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	22.830	22.651

27. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter, 26.588 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2022 udgør 47.412 t.kr.

28. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser

Koncernens selskaber har indgået operationelle leasingaftaler vedrørende driftsmateriel mv. med restløbetider på 0 - 3 år. Den ikke indregnede leasingforpligtelse udgør 12.361 t.kr. pr. 31.12.2022.

Huslejeforpligtelser

Koncernens selskaber har indgået leje- og kontraktlige forpligtelser vedrørende ejendomme. Aftalerne har forskellige restløbetider, og den samlede forpligtelse udgør 2.210 mio. kr. Den årlige forpligtelse fordeler sig således:

	Årlig gennem- snitlig leje- forpligtelse t.kr.
2023 - 2027	178.856
2028 - 2032	125.884
2033 - 2037	82.396
2038 - 2042	42.311
2043 - 2045	20.769

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

Noter

28. 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: 2.748 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.

	Koncern	
	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
	<u> </u>	<u> </u>
30. Af- og nedskrivninger		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	41.354	33.034
Ændring i andre hensatte forpligtelser	3.023	-1.704
	<u>44.377</u>	<u>31.330</u>
31. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-757	-1.534
Ændring i tilgodehavender	-22.886	-2.359
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	12.602	49.198
Valutakursændringer mv.	0	-47
	<u>-11.041</u>	<u>45.258</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 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 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.

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).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle rettigheder mv.

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

Anvendt regnskabspraksis

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives lineært over aftaleperioden.

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

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.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko.