

NCI 2018 A/S
Sjællandsvej 1, 6000 Kolding

CVR-nr. 39 67 68 50

Årsrapport

2019

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 24. juni 2020.

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 2019	
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 2019 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 2019, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolding, den 24. juni 2020

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 2019, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter 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 2019, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 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 24. juni 2020

BRANDT

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 25 49 21 45

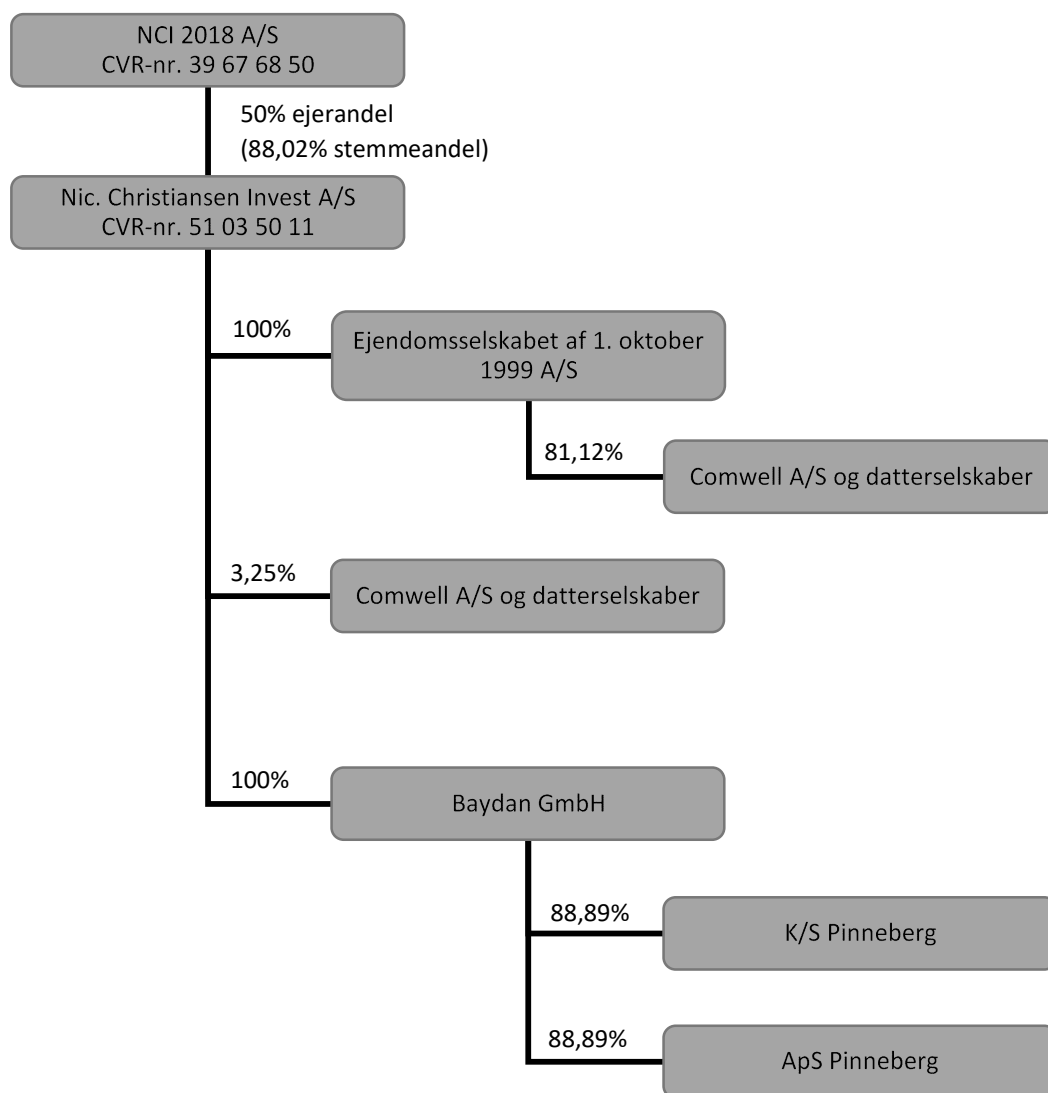
Jan Knudsen
statsautoriseret revisor
mne19797

Malene Mogensen
statsautoriseret revisor
mne34478

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	BRANDT, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Birkemose Allé 39, 1. sal 6000 Kolding

Koncernoversigt



Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Resultatopgørelse:		
Nettoomsætning	867.647	890.984
Bruttoresultat	395.152	461.263
Resultat af primær drift (EBIT)	13.317	70.548
Finansielle poster, netto	-5.604	-6.613
Resultat før skat	11.576	66.292
Årets resultat ekskl. minoritetsinteresser	3.338	55.366
Balance:		
Balancesum (Investeret kapital)	517.064	521.960
Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser	66.115	62.967
Pengestrømme:		
Driftsaktivitet	4.048	26.564
Investeringsaktivitet	-30.914	15.222
Finansieringsaktivitet	11.159	-19.479
Medarbejdere:		
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	909	958
Nøgletal i %:		
Bruttomargin	45,5	51,8
Overskudsgrad (EBIT-margin)	1,5	7,9
Afkast af investeret kapital	2,6	13,5
Soliditetsgrad	12,8	12,1
Egenkapitalforrentning	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 conference- og spahoteller i forbindelse med en majoritetsaktiepost i Comwell A/S. Herudover har koncernen aktiviteter inden for investering, udvikling, finansiering og udlejning af fast ejendom.

Usædvanlige forhold

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

Usikkerhed ved indregning eller måling

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

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

I regnskabsåret 2019 har koncernen realiseret et resultat før skat på 11.576 t.kr. Resultatet af den primære drift er lavere end forventet og negativt påvirket af en række faktorer, herunder opgraderinger og renoveringer, hvilket har medført helt eller delvis nedlukning med driftstab til følge. De svenske aktiviteter påvirker fortsat årets resultat negativt, i 2019 med -15,8 mio. kr.

Der er fortsat positiv udvikling på Comwells primære segmenter, der kan henføres til en forbedret drift og tilfredsstillende udvikling i Danmark gennem 2019.

Årets resultat er positivt påvirket af, at der er gennemført en ejendomstransaktion i Middelfart. Denne transaktion har påvirket årets resultat positivt med 10,1 mio. kr.

Egenkapitalen andrager 66,1 mio. kr. mod 63,0 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.

Miljøforhold

Koncernen har tilrettelagt sin miljøpolitik, så den tager hensyn til miljøet og lever op til kravene i lovgivningen.

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.

Ledelsesberetning

Den forventede udvikling

For 2020 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.

På trods af brugen af de statslige hjælpepakker, vil et væsentligt omsætningsfald resultere i en ikke ubetydelig negativ resultatudvikling i 2020 og et resultat, der dermed forventes at blive negativt og væsentlig lavere end i 2019.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

I februar/marts 2020 blev verden ramt af en pandemi, Corona-virus. Der er fortsat stor usikkerhed omkring hvilken konsekvens Corona pandemien og de indførte tiltag vil have for hotel-, restaurant- og mødeindustrien på kort og lang sigt.

Ledelsen har udarbejdet forskellige scenarier under hensyntagen til de restriktioner og den adfærd som kunderne viser i takt med at restriktionerne ophæves. Der er stor usikkerhed forbundet med disse scenarier, men det er ledelsens bedste værktøj til at styre driften i de kommende måneder.

Det mest sandsynlige scenarie, som også er det ledelsen arbejder ud fra, viser at der er et tilstrækkeligt kapitalberedskab i koncernen til at understøtte den fortsatte drift.

Der er i øvrigt ikke fra regnskabsårets afslutning og frem til i dag indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

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	
	2019 t.kr.	2018 t.kr.	2019 t.kr.	2018 t.kr.
1 Nettoomsætning	867.647	890.984	0	0
2 Andre driftsindtægter	11.543	76.071	0	0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-200.970	-208.442	0	0
Andre eksterne omkostninger	-283.068	-297.350	-26	-33
Bruttoresultat	395.152	461.263	-26	-33
3 Personaleomkostninger	-346.491	-355.402	0	0
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-35.344	-35.313	0	0
Resultat af primær drift	13.317	70.548	-26	-33
4 Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	3.358	55.392
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	3.863	2.357	0	0
Andre finansielle indtægter	1.450	1.526	0	0
Øvrige finansielle omkostninger	-7.054	-8.139	0	0
Resultat før skat	11.576	66.292	3.332	55.359
Skat af årets resultat	-3.963	-6.165	6	7
5 Årets resultat	7.613	60.127	3.338	55.366
Koncernens resultat fordeler sig således:				
Aktionærer i NCI 2018 A/S	3.338	55.366		
Minoritetsinteresser	4.275	4.761		
	7.613	60.127		

Balance 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2019 t.kr.	2018 t.kr.	2019 t.kr.	2018 t.kr.	
Aktiver					
Anlægsaktiver					
6	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	2.304	123	0	0
7	Goodwill	13.543	14.897	0	0
8	Forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver	0	3.687	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	15.847	18.707	0	0
9	Grunde og bygninger	47.786	47.943	0	0
10	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	74.409	84.301	0	0
11	Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	5.872	12.495	0	0
12	Indretning af lejede lokaler	65.363	66.493	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	193.430	211.232	0	0
13	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	66.161	62.994
14	Kapitalandele i associerede virksomheder	40.238	43.992	0	0
15	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	14.040	10.325	0	0
16	Andre værdipapirer og kapitalandele	0	28	0	0
17	Andre tilgodehavender	68.564	58.977	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	122.842	113.322	66.161	62.994
	Anlægsaktiver i alt	332.119	343.261	66.161	62.994

Balance 31. december

Aktiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2019 t.kr.	2018 t.kr.	2019 t.kr.	2018 t.kr.
<u>Note</u>					
Omsætningsaktiver					
	Råvarer og hjælpematerialer	12.582	12.343	0	0
	Varebeholdninger i alt	12.582	12.343	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	67.468	65.875	0	0
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	10.999	0	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	606	0	3.079	0
	Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder	0	0	694	11.967
18	Andre tilgodehavender	43.569	21.812	0	0
	18 Periodeafgrænsningsposter	19.583	17.262	0	0
	Tilgodehavender i alt	142.225	104.949	3.773	11.967
	Likvide beholdninger	30.138	61.407	0	0
	Omsætningsaktiver i alt	184.945	178.699	3.773	11.967
	Aktiver i alt	517.064	521.960	69.934	74.961

Balance 31. december

		Koncern		Modervirksomhed	
		2019 t.kr.	2018 t.kr.	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Passiver					
Egenkapital					
19	Virksomhedskapital	1.250	1.250	1.250	1.250
20	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	58.609	55.441
21	Overført resultat	64.865	61.717	6.256	6.276
	Egenkapital før minoritetsinteresser	66.115	62.967	66.115	62.967
	Minoritetsinteresser	116.384	112.826	0	0
	Egenkapital i alt	182.499	175.793	66.115	62.967
Hensatte forpligtelser					
22	Hensættelser til udskudt skat	26.244	20.561	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	26.244	20.561	0	0
Gældsforpligtelser					
23	Kreditinstitutter i øvrigt	34.561	42.431	0	0
24	Anden gæld	35.506	17.595	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	70.067	60.026	0	0

Balance 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2019 t.kr.	2018 t.kr.	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Kortfristet del af langfristet gæld	4.031	2.573	0	0
Gæld til pengeinstitutter	56.205	71.880	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder	33.629	34.148	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	53.684	47.747	29	33
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	23	0
Selskabsskat	0	13.451	0	5.856
Skyldig selskabsskat til tilknyttede virksomheder	0	0	3.767	6.105
Anden gæld	90.705	95.781	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	238.254	265.580	3.819	11.994
Gældsforpligtelser i alt	308.321	325.606	3.819	11.994
Passiver i alt	517.064	521.960	69.934	74.961

25 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

26 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

27 Eventualposter

28 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse for koncernen

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for nettoop- skrivning efter den indre værdi metode t.kr.	Overført resultat t.kr.	Minoritets- interesser t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	1.250	0	61.717	112.826	175.793
Resultatandel	0	0	3.338	4.275	7.613
Kursregulering udenlandske enheder	0	0	-240	-327	-567
Egenkapitalreguleringer	0	0	50	-50	0
Køb andele minoritetsinteresser	0	0	0	-340	-340
	1.250	0	64.865	116.384	182.499

Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdi metode t.kr.	Overført resultat t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	1.250	55.441	6.276	62.967
Resultatandel	0	3.358	-20	3.338
Egenkapitalreguleringer	0	-190	0	-190
	1.250	58.609	6.256	66.115

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	Koncern	
	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Resultat af primær drift	13.317	70.548
Af- og nedskrivninger	34.363	-45.576
29 Ændring i driftskapital	-25.103	6.053
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	22.577	31.025
Renteindbetalinger og lignende	1.450	1.526
Renteudbetalinger og lignende	-7.054	-8.139
Pengestrøm fra ordinær drift	16.973	24.412
Betalt selskabsskat	-12.925	2.152
Pengestrømme fra driftsaktivitet	4.048	26.564
Køb af immaterielle anlægsaktiver	0	-2.152
Køb af materielle anlægsaktiver	-26.230	-248.718
Salg af materielle anlægsaktiver	1.079	263.000
Køb af finansielle anlægsaktiver	-18.124	-3.626
Salg af finansielle anlægsaktiver	12.361	6.718
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-30.914	15.222
Optagelse/formindskelse af langfristede gældsforpligtelser, netto	11.499	-19.479
Køb af egne anparter	-340	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	11.159	-19.479
Ændring i likvider	-15.707	22.307
Likvider primo	-10.473	-33.139
Kursreguleringer likvider	113	359
Likvider ultimo	-26.067	-10.473
Likvider		
Likvide beholdninger	30.138	61.407
Kortfristet bankgæld	-56.205	-71.880
Likvider ultimo	-26.067	-10.473

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	2019 t.kr.	2018 t.kr.	2019 t.kr.	2018 t.kr.
1. Nettoomsætning				
Danmark				
Hoteldrift	759.160	783.690		
Øvrig nettoomsætning	<u>6</u>	<u>69</u>		
	<u>759.166</u>	<u>783.759</u>		
Udland				
Hoteldrift	<u>108.481</u>	<u>107.225</u>		
	<u>108.481</u>	<u>107.225</u>		
I alt	<u>867.647</u>	<u>890.984</u>		

2. Andre driftsindtægter

I andre driftsindtægter for koncernen indgår gevinst ved salg af aktier i et tilknyttet selskab på 10 mio. kr. Der er tale om en transaktion foretaget med en uafhængig part.

I 2018 indgik gevinst ved sale- and leaseback af hotel i Kolding med 24 mio. kr.

	Koncern		Modervirksomhed	
	2019 t.kr.	2018 t.kr.	2019 t.kr.	2018 t.kr.
3. Personaleomkostninger				
Lønninger og gager	310.206	317.510	0	0
Pensioner	23.649	24.272	0	0
Andre omkostninger til social sikring	<u>12.636</u>	<u>13.620</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>346.491</u>	<u>355.402</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Bestyrelse	<u>360</u>	<u>360</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>909</u>	<u>958</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

4. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder for moderselskabet indgik i 2018 indtægtsført koncernbadwill med 51.075 t.kr.

Noter

	Modervirksomhed	
	2019	2018
	t.kr.	t.kr.
5. Forslag til resultatdisponering		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	3.358	55.392
Disponeret fra overført resultat	-20	-26
Disponeret i alt	3.338	55.366
	Koncern	
	31/12 2019	31/12 2018
	t.kr.	t.kr.
6. Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	218	218
Overførsler	3.687	0
Kostpris ultimo	3.905	218
Af- og nedskrivninger primo	-95	-22
Årets afskrivninger	-1.506	-73
Af- og nedskrivninger ultimo	-1.601	-95
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.304	123
7. Goodwill		
Kostpris primo	17.495	17.495
Kostpris ultimo	17.495	17.495
Af- og nedskrivninger primo	-2.598	-1.243
Årets afskrivninger	-1.354	-1.355
Af- og nedskrivninger ultimo	-3.952	-2.598
Regnskabsmæssig værdi ultimo	13.543	14.897

Noter

	Koncern	
	31/12 2019	31/12 2018
	t.kr.	t.kr.
	<u> </u>	<u> </u>
8. Forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	3.687	1.535
Tilgang i årets løb	0	2.152
Overførsler	-3.687	0
Kostpris ultimo	0	3.687
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	3.687
	<u> </u>	<u> </u>
9. Grunde og bygninger		
Kostpris primo	96.030	113.539
Valutakursregulering	-20	-55
Tilgang i årets løb	257	81
Afgang i årets løb	-372	-17.535
Kostpris ultimo	95.895	96.030
Af- og nedskrivninger primo	-48.087	-50.193
Årets afskrivninger	-298	-318
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	274	2.412
Valutakursregulering	2	12
Af- og nedskrivninger ultimo	-48.109	-48.087
Regnskabsmæssig værdi ultimo	47.786	47.943
	<u> </u>	<u> </u>

Noter

	Koncern	
	31/12 2019 t.kr.	31/12 2018 t.kr.
10. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris primo	226.848	250.713
Valutakursregulering	-1.161	-2.893
Tilgang i årets løb	17.409	17.149
Afgang i årets løb	-19.882	-38.121
Kostpris ultimo	223.214	226.848
Af- og nedskrivninger primo	-142.547	-157.940
Valutakursregulering	551	1.587
Årets afskrivninger	-21.484	-19.618
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	14.675	33.424
Af- og nedskrivninger ultimo	-148.805	-142.547
Regnskabsmæssig værdi ultimo	74.409	84.301

I regnskabsposten "Andre anlæg, driftsmateriel og inventar" indgår visse aktiver og forbedringsudgifter, hvortil koncernen alene har en brugsret i henhold til lejekontrakten. Værdien udgør 60.040 t.kr.

11. Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	12.495	850
Tilgang i årets løb	5.407	12.300
Afgang i årets løb	-12.030	-655
Kostpris ultimo	5.872	12.495
Regnskabsmæssig værdi ultimo	5.872	12.495

Noter

	Koncern	
	31/12 2019	31/12 2018
	t.kr.	t.kr.
	<u> </u>	<u> </u>
12. Indretning af lejede lokaler		
Kostpris primo	124.718	166.604
Tilgang i årets løb	15.186	17.167
Afgang i årets løb	-19.708	-59.053
Kostpris ultimo	<u>120.196</u>	<u>124.718</u>
Af- og nedskrivninger primo	-58.225	-92.983
Årets afskrivninger	-10.695	-14.273
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	14.087	49.031
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>-54.833</u>	<u>-58.225</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>65.363</u>	<u>66.493</u>

I regnskabsposten "Indretning af lejede lokaler" indgår visse aktiver og forbedringsudgifter, hvortil koncernen alene har en brugsret i henhold til lejekontrakten. Værdien udgør 47.781 t.kr.

Noter

	Modervirksomhed	
	31/12 2019 t.kr.	31/12 2018 t.kr.
13. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris primo	7.552	0
Tilgang i årets løb	0	7.552
Kostpris ultimo	7.552	7.552
Opskrivninger primo	55.442	0
Årets resultat	3.358	4.318
Egenkapitalbevægelse i datterselskaber	-191	49
Koncernbadwill	0	51.075
Opskrivninger ultimo	58.609	55.442
Regnskabsmæssig værdi ultimo	66.161	62.994
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 2019 t.kr.	31/12 2018 t.kr.
14. Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris primo	42.345	42.345
Tilgang i årets løb	12	0
Afgang i årets løb	-3.741	0
Kostpris ultimo	38.616	42.345
Opskrivninger primo	1.647	5.742
Årets resultat	2.209	2.357
Årets tilbageførsler på afgang	-1.033	0
Udbytte	-1.350	-6.400
Egenkapitalbevægelse	149	-52
Opskrivninger ultimo	1.622	1.647
Regnskabsmæssig værdi ultimo	40.238	43.992

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 2019 t.kr.	31/12 2018 t.kr.
15. Tilgodehavender hos associerede virksomheder		
Kostpris primo	10.325	8.225
Tilgang i årets løb	7.950	2.100
Afgang i årets løb	-4.235	0
Kostpris ultimo	14.040	10.325
Regnskabsmæssig værdi ultimo	14.040	10.325

Noter

	Koncern	
	31/12 2019	31/12 2018
	t.kr.	t.kr.
16. Andre værdipapirer og kapitalandele		
Kostpris primo	28	70
Afgang i årets løb	-28	-42
Kostpris ultimo	0	28
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	28
17. Andre tilgodehavender		
Kostpris primo	59.316	59.199
Valutakursregulering	-260	-1.105
Tilgang i årets løb	6.993	1.498
Afgang i årets løb	-320	-276
Overførsler	3.142	0
Kostpris ultimo	68.871	59.316
Nedskrivninger primo	-339	-382
Valutakursregulering	5	15
Årets værdiregulering	27	28
Nedskrivninger ultimo	-307	-339
Regnskabsmæssig værdi ultimo	68.564	58.977
Der specificeres således:		
Andre tilgodehavender	11.781	3.057
Deposita	56.783	55.920
	68.564	58.977
18. Periodeafgrænsningsposter		
Periodiserede driftsomkostninger	19.583	17.262
	19.583	17.262

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2019 t.kr.	31/12 2018 t.kr.	31/12 2019 t.kr.	31/12 2018 t.kr.
19. Virksomhedskapital				
Virksomhedskapital primo	1.250	0	1.250	0
Stiftelse	0	1.250	0	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.

20. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode				
Reserve for opskrivninger primo	0	0	55.441	0
Resultatandel	0	0	3.358	55.392
Egenkapitalreguleringer	0	0	-190	49
	0	0	58.609	55.441

21. Overført resultat				
Overført resultat primo	61.717	0	6.276	0
Årets overførte overskud eller underskud	3.338	55.366	-20	-26
Kursregulering udenlandske enheder	-240	-579	0	0
Egenkapitalreguleringer	50	132	0	0
Værdiregulering af sikringsinstrumenter	0	496	0	0
Overført fra overført ved emission	0	6.302	0	6.302
	64.865	61.717	6.256	6.276

Noter

	Koncern	
	31/12 2019	31/12 2018
	t.kr.	t.kr.
22. Hensættelser til udskudt skat		
Hensættelser til udskudt skat primo	20.561	20.608
Udskudt skat af årets resultat	5.683	-329
Udskudt skat indregnet direkte på egenkapitalen	0	282
	<u>26.244</u>	<u>20.561</u>
23. Kreditinstitutter i øvrigt		
Kreditinstitutter i øvrigt i alt	38.592	45.004
Heraf forfalder inden for 1 år	-4.031	-2.573
	<u>34.561</u>	<u>42.431</u>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	<u>28.384</u>	<u>25.499</u>
24. Anden gæld		
Anden gæld i alt	35.506	17.595
Heraf forfalder inden for 1 år	0	0
	<u>35.506</u>	<u>17.595</u>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	<u>24.642</u>	<u>15.095</u>
25. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Samlet honorar til BRANDT, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab	<u>126</u>	<u>192</u>
Honorar vedrørende lovpligtig revision	100	119
Andre ydelser	26	73
	<u>126</u>	<u>192</u>
Honorar til andre revisorer:		
Revision	428	566
Andre ydelser end revision	636	398
	<u>1.064</u>	<u>964</u>

Noter

26. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter, 29.946 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2019 udgør 47.786 t.kr.

27. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser

Koncernens selskaber har indgået operationelle leasingaftaler vedrørende driftsmateriel mv. med restløbetider på 1 - 3 år. Gennemsnitlig årlig udgift til operationelle leasingaftaler udgør 2.419 t.kr.

Huslejeforpligtelser

Koncernens selskaber har indgået leje- og kontraktlige forpligtelser vedrørende ejendomme. Aftalerne har forskellige restløbetider, og den årlige forpligtelse vedrørende lejeaftalerne kan opgøres således:

	Årlig gennem- snitlig leje- forpligtelse t.kr.
2020 - 2024	192.351
2025 - 2029	141.814
2030 - 2034	102.256
2035 - 2041	71.799

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.

Noter

28. 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	
	2019	2018
	t.kr.	t.kr.
	<u> </u>	<u> </u>
29. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-239	404
Ændring i tilgodehavender	-25.850	-4.036
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	932	8.092
Valutakursændringer mv.	54	1.593
	<u>-25.103</u>	<u>6.053</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 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

I koncernregnskabet indregnes de tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital reguleres årligt og præsenteres særskilt nedenunder resultatopgørelsen og i en særskilt hovedpost under egenkapitalen.

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 fakturerings tidspunktet. 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.

Leje og leasing

Som lejer og leasingtager har koncernen indgået aftaler om leje af hotelejendomme og operationelle leasingaftaler vedrørende driftsmateriel. Leje- og leasingomkostninger for operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger

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

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 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.

Andre 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.

Anvendt regnskabspraksis

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:

Bygninger	50 år
Indretning af lejede lokaler	10-15 år
Inventar og udstyr	3-15 år

Ved fastlæggelsen af afskrivningsperioder tages der endvidere hensyn til eventuelle lejeaftalers restløbetid.

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.

I resultatopgørelsen indregnes selskabets andel af virksomhedernes resultat efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab og med fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter værdipapirer, som ikke er børsnoterede. Værdipapirerne måles til en salgsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationsværdi, hvor denne er lavere. Der foretages nedskrivning af ukurante varer, herunder langsomt omsættelige varer.

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

Købs- og salgssummer for egne aktier indregnes direkte i egenkapitalen. Udbytte af egne aktier indregnes direkte i egenkapitalen under overført resultat.

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Langfristede gældsforpligtelser

Langfristede gældsforpligtelser måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, svarende til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles langfristede gældsforpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rentes metode.

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 nominal 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 for koncernen præsenteres efter den indirekte metode og viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning. Der er ikke udarbejdet særskilt pengestrømsopgørelse for moderselskabet, da denne er indeholdt i pengestrømsopgørelsen for koncernen.

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

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægskativer samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle, materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

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

Segmentoplysninger

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