



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

Nic. Christiansen Invest A/S

Esbjergvej 101, 6000 Kolding

CVR-nr. 51 03 50 11

Årsrapport

2023

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

Birthe Christiansen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

| | <u>Side</u> |
|--|-------------|
| Påtegninger | |
| Ledelsespåtegning | 1 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 2 |
| Ledelsesberetning | |
| Selskabsoplysninger | 5 |
| Koncernoversigt | 6 |
| Hovedtal og nøgletal for koncernen | 7 |
| Ledelsesberetning | 9 |
| Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2023 | |
| Resultatopgørelse | 12 |
| Balance | 13 |
| Egenkapitalopgørelse for koncernen | 17 |
| Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden | 17 |
| Pengestrømsopgørelse | 18 |
| Noter | 19 |
| Anvendt regnskabspraksis | 32 |

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2023 for Nic. Christiansen Invest A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolding, den 10. juni 2024

Direktion

Birthe Christiansen

Bestyrelse

Søren Birn
Formand

Birthe Christiansen

Camilla Avlbjerg Christiansen

Carina Avlbjerg Christiansen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Nic. Christiansen Invest A/S

Konklusion

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

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

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for 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 10. juni 2024

RSM Danmark

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 25 49 21 45

Malene Mogensen
statsautoriseret revisor
mne34478

Konrad Jensen-Dahm
statsautoriseret revisor
mne34321

Selskabsoplysninger

Selskabet

Nic. Christiansen Invest A/S

Esbjergvej 101

6000 Kolding

Telefon: 70 30 00 88

CVR-nr.: 51 03 50 11

Hjemsted: Kolding

Regnskabsår: 1. januar - 31. december

Bestyrelse

Søren Birn, Formand

Birthe Christiansen

Camilla Avlbjerg Christiansen

Carina Avlbjerg Christiansen

Direktion

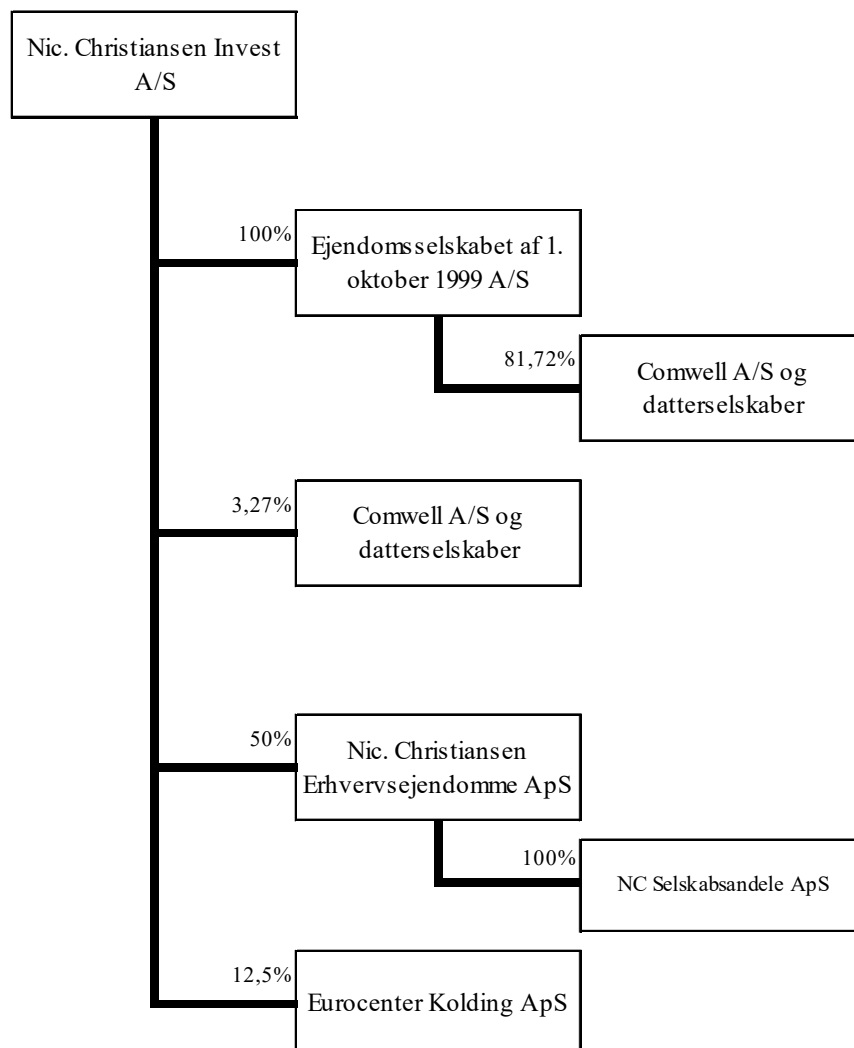
Birthe Christiansen

Revision

RSM Danmark Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Birkemose Allé 39, 1. sal

6000 Kolding



Hovedtal og nøgletal for koncernen

| | 2023 t.kr. | 2022 t.kr. | 2021 t.kr. | 2020 t.kr. | 2019 t.kr. |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Resultatopgørelse: | | | | | |
| Nettoomsætning | 1.121.006 | 1.057.897 | 710.501 | 526.832 | 867.647 |
| Bruttoresultat | 518.789 | 538.653 | 361.874 | 277.319 | 395.178 |
| Resultat af primær drift (EBIT) | 41.836 | 82.226 | -8.919 | -56.237 | 13.343 |
| Finansielle poster, netto | -16.929 | -17.685 | -8.348 | -5.384 | -5.604 |
| Resultat før skat | 29.374 | 70.782 | -10.461 | -57.132 | 11.602 |
| Årets resultat ekskl. minoritetsinteresser | 22.976 | 39.028 | -10.405 | -38.309 | 6.716 |
| Balance: | | | | | |
| Balancesum (Investeret kapital) | 598.087 | 627.953 | 566.444 | 492.570 | 517.081 |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver | 41.589 | 44.895 | 12.718 | 18.218 | 26.230 |
| Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser | 144.959 | 127.116 | 85.936 | 96.200 | 132.321 |
| Pengestrømme: | | | | | |
| Driftsaktivitet | 29.646 | 85.870 | 59.115 | 23.276 | 4.048 |
| Investeringsaktivitet | -30.561 | -51.100 | 4.345 | -18.855 | -27.199 |
| Finansieringsaktivitet | -36.500 | -11.539 | 41.193 | 6.898 | 7.444 |
| Medarbejdere: | | | | | |
| Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere | 959 | 961 | 812 | 759 | 909 |
| Nøgletal i %: | | | | | |
| Bruttomargin | 46,3 | 50,9 | 50,9 | 52,6 | 45,5 |
| Overskudsgrad (EBIT-margin) | 3,7 | 7,8 | -1,3 | -10,7 | 1,5 |
| Afkast af investeret kapital | 6,8 | 13,8 | -1,7 | -11,1 | 2,6 |
| Soliditetsgrad | 24,2 | 20,2 | 15,2 | 19,5 | 25,6 |
| Egenkapitalforrentning | 16,9 | 36,6 | -11,4 | -33,5 | 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 2023 har koncernen realiseret et resultat før skat på 29.374 t.kr. Resultatet kan hovedsageligt henføres til aktiviteterne i Comwell koncernen.

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

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

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

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

Egenkapitalen andrager 179,2 mio. kr. mod 177,6 mio. kr. primo regnskabsåret. Koncernens likviditetsmæssige stilling er tilfredsstillende.

Den forventede udvikling

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

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

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

Ledelsesberetning

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

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

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

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

Redegørelse for samfundsansvar i henhold til årsregnskabslovens § 99 a

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

Måltal og politikker for det underrepræsenterede køn

Øversigt over status om måltal for det underrepræsenterede køn

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

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

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

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

Måltal for selskabets øverste ledelse

Ledelsesberetning

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

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

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

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

| Note | Koncern | | Modervirksomhed | |
|---|----------------|----------------|-----------------|---------------|
| | 2023 t.kr. | 2022 t.kr. | 2023 t.kr. | 2022 t.kr. |
| 1 Nettoomsætning | 1.121.006 | 1.057.897 | 0 | 0 |
| 2 Andre driftsindtægter | 15.533 | 74.577 | 0 | 0 |
| Vareforbrug | -247.853 | -232.563 | 0 | 0 |
| Andre eksterne omkostninger | -369.897 | -361.258 | -63 | -72 |
| Bruttoresultat | 518.789 | 538.653 | -63 | -72 |
| 4 Personaleomkostninger | -435.195 | -414.942 | -300 | -300 |
| Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver | -40.590 | -41.485 | 0 | 0 |
| Andre driftsomkostninger | -1.168 | 0 | 0 | 0 |
| Resultat af primær drift | 41.836 | 82.226 | -363 | -372 |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 26.134 | 39.316 |
| Indtægter af kapitalinteresser | 4.467 | 6.241 | -78 | 1.746 |
| Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder | 35 | 0 | 848 | 797 |
| Andre finansielle indtægter | 955 | 899 | 0 | 0 |
| Nedskrivning af finansielle aktiver | 0 | -5.028 | 0 | 0 |
| Øvrige finansielle omkostninger | -17.919 | -13.556 | -4.431 | -3.032 |
| Resultat før skat | 29.374 | 70.782 | 22.110 | 38.455 |
| Skat af årets resultat | -6.977 | -20.402 | 866 | 573 |
| 5 Årets resultat | 22.397 | 50.380 | 22.976 | 39.028 |
| Koncernens resultat fordeler sig således: | | | | |
| Aktionærer i Nic. | | | | |
| Christiansen Invest A/S | 22.976 | 39.028 | | |
| Minoritetsinteresser | -579 | 11.352 | | |
| | 22.397 | 50.380 | | |

Balance 31. december

| Aktiver | | Koncern | | Modervirksomhed | |
|----------------------|--|----------------|----------------|-----------------|----------------|
| | | 2023 t.kr. | 2022 t.kr. | 2023 t.kr. | 2022 t.kr. |
| Note | | | | | |
| Anlægsaktiver | | | | | |
| 6 | Goodwill | 8.109 | 9.469 | 0 | 0 |
| | Immaterielle anlægsaktiver i alt | 8.109 | 9.469 | 0 | 0 |
| 7 | Grunde og bygninger | 40.002 | 47.412 | 0 | 0 |
| 8 | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 39.098 | 44.124 | 0 | 0 |
| 9 | Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver | 12.453 | 2.477 | 0 | 0 |
| 10 | Indretning lejede lokaler | 71.213 | 65.922 | 0 | 0 |
| | Materielle anlægsaktiver i alt | 162.766 | 159.935 | 0 | 0 |
| 11 | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 192.860 | 171.859 |
| 12 | Kapitalinteresser | 50.903 | 56.140 | 2.938 | 10.616 |
| 13 | Tilgodehavender hos kapitalinteresser | 10.200 | 10.200 | 0 | 0 |
| 14 | Andre tilgodehavender | 57.647 | 59.264 | 0 | 0 |
| | Finansielle anlægsaktiver i alt | 118.750 | 125.604 | 195.798 | 182.475 |
| | Anlægsaktiver i alt | 289.625 | 295.008 | 195.798 | 182.475 |

Balance 31. december

| Aktiver | | Koncern | | Modervirksomhed | |
|--------------------------|--|----------------|----------------|-----------------|----------------|
| | | 2023 t.kr. | 2022 t.kr. | 2023 t.kr. | 2022 t.kr. |
| Note | | | | | |
| Omsætningsaktiver | | | | | |
| | Råvarer og hjælpematerialer | 12.506 | 13.337 | 0 | 0 |
| | Varebeholdninger i alt | 12.506 | 13.337 | 0 | 0 |
| | Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 83.781 | 96.506 | 0 | 0 |
| | Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 2.079 | 1.159 | 29.424 | 27.870 |
| | Tilgodehavender hos kapitalinteresser | 7.600 | 0 | 7.600 | 0 |
| | Tilgodehavende selskabsskat | 0 | 0 | 866 | 730 |
| | Andre tilgodehavender | 45.975 | 32.419 | 0 | 0 |
| 15 | Periodeafgrænsningsposter | 24.145 | 19.795 | 0 | 0 |
| | Tilgodehavender i alt | 163.580 | 149.879 | 37.890 | 28.600 |
| | Likvide beholdninger | 132.376 | 169.729 | 0 | 0 |
| | Omsætningsaktiver i alt | 308.462 | 332.945 | 37.890 | 28.600 |
| | Aktiver i alt | 598.087 | 627.953 | 233.688 | 211.075 |

Balance 31. december

| Note | Koncern | | Modervirksomhed | | |
|-------------------------------|--|----------------|-----------------|----------------|----------------|
| | 2023 t.kr. | 2022 t.kr. | 2023 t.kr. | 2022 t.kr. | |
| Passiver | | | | | |
| Egenkapital | | | | | |
| 16 | Virksomhedskapital | 2.500 | 2.500 | 2.500 | 2.500 |
| 17 | Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | 0 | 0 | 113.395 | 100.072 |
| 18 | Reserve for valutakursomregning | 49 | 112 | 0 | 0 |
| 19 | Overført resultat | 142.410 | 124.504 | 29.064 | 24.544 |
| | Egenkapital før minoritetsinteresser | 144.959 | 127.116 | 144.959 | 127.116 |
| | Minoritetsinteresser | 34.198 | 50.525 | 0 | 0 |
| | Egenkapital i alt | 179.157 | 177.641 | 144.959 | 127.116 |
| Hensatte forpligtelser | | | | | |
| 20 | Hensættelser til udskudt skat | 18.935 | 19.839 | 0 | 0 |
| 21 | Andre hensatte forpligtelser | 2.955 | 6.217 | 0 | 0 |
| | Hensatte forpligtelser i alt | 21.890 | 26.056 | 0 | 0 |
| Gældsforpligtelser | | | | | |
| 22 | Kreditinstitutter i øvrigt | 23.956 | 25.141 | 0 | 0 |
| 23 | Leverandører af varer og tjenesteydelser | 28.278 | 31.022 | 0 | 0 |
| 24 | Anden gæld | 22.739 | 41.767 | 0 | 15.675 |
| | Langfristede gældsforpligtelser i alt | 74.973 | 97.930 | 0 | 15.675 |

Balance 31. december

| Note | Koncern | | Modervirksomhed | |
|--|----------------|----------------|-----------------|----------------|
| | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| | t.kr. | t.kr. | t.kr. | t.kr. |
| Kortfristet del af langfristet gæld | 18.621 | 2.589 | 15.840 | 0 |
| Gæld til pengeinstitutter | 51.576 | 61.051 | 38.074 | 35.298 |
| Modtagne forudbetalinger fra kunder | 56.610 | 54.758 | 0 | 0 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | 65.704 | 66.722 | 51 | 50 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | 1.521 | 0 | 0 | 0 |
| Selskabsskat | 965 | 6.291 | 0 | 0 |
| Anden gæld | 127.070 | 134.915 | 34.764 | 32.936 |
| Kortfristede gældsforpligtelser i alt | 322.067 | 326.326 | 88.729 | 68.284 |
| Gældsforpligtelser i alt | 397.040 | 424.256 | 88.729 | 83.959 |
| Passiver i alt | 598.087 | 627.953 | 233.688 | 211.075 |

3 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

25 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

26 Eventualposter

27 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse for koncernen

| | Virksom- hedskapital t.kr. | Reserve for nettoop- skrivning efter den indre vær- dis metode t.kr. | Reserve for valutakurs- omregning t.kr. | Overført resultat t.kr. | Minoritets- interesser t.kr. | I alt t.kr. |
|-------------------------|----------------------------------|--|--|-------------------------------|------------------------------------|----------------|
| Egenkapital primo | 2.500 | 0 | 112 | 124.504 | 50.525 | 177.641 |
| Resultatandel | 0 | 0 | 0 | 22.976 | -579 | 22.397 |
| Effekt af | | | | | | |
| virksomhedsopkøb o.l. | 0 | 0 | 0 | -5.378 | -14.622 | -20.000 |
| Egenkapitalreguleringer | 0 | 0 | 0 | 308 | -1.126 | -818 |
| Kursregulering | | | | | | |
| udenlandske enheder | 0 | 0 | -63 | 0 | 0 | -63 |
| | 2.500 | 0 | 49 | 142.410 | 34.198 | 179.157 |

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 | 2.500 | 100.072 | 24.544 | 127.116 |
| Resultatandel | 0 | 26.056 | -3.080 | 22.976 |
| Udloddet udbytte i kapitalinteresser og tilknyttede virksomheder | 0 | -7.600 | 7.600 | 0 |
| Egenkapitalreguleringer | 0 | -5.133 | 0 | -5.133 |
| | 2.500 | 113.395 | 29.064 | 144.959 |

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

| Note | Koncern | |
|---|----------------|----------------|
| | 2023 t.kr. | 2022 t.kr. |
| Resultat af primær drift | 41.836 | 82.226 |
| 28 Af- og nedskrivninger mv. | 36.104 | 44.377 |
| 29 Ændring i driftskapital | -18.360 | -11.057 |
| Pengestrømme fra drift før finansielle poster | 59.580 | 115.546 |
| Renteindbetalinger og lignende | 990 | 899 |
| Renteudbetalinger og lignende | -17.919 | -13.556 |
| Pengestrøm fra ordinær drift | 42.651 | 102.889 |
| Betalt selskabsskat | -13.005 | -17.019 |
| Pengestrømme fra driftsaktivitet | 29.646 | 85.870 |
| Køb af materielle anlægsaktiver | -41.589 | -44.895 |
| Salg af materielle anlægsaktiver | 1.788 | 228 |
| Køb af finansielle anlægsaktiver | -2.568 | -9.737 |
| Salg af finansielle anlægsaktiver | 4.208 | 1.054 |
| Modtagne udbytter | 7.600 | 0 |
| Modtagne afdrag | 0 | 2.250 |
| Pengestrømme fra investeringsaktivitet | -30.561 | -51.100 |
| Afdrag på langfristet gæld, netto | -6.925 | -17.472 |
| Ændring i kortfristet gæld til pengeinstitutter | -9.475 | 6.174 |
| Køb af egne aktier | -100 | -241 |
| Køb af minoritetsinteresser | -20.000 | 0 |
| Pengestrømme fra finansieringsaktivitet | -36.500 | -11.539 |
| Ændring i likvider | -37.415 | 23.231 |
| Likvider primo | 169.729 | 145.951 |
| Valutakursreguleringer (likvider) | 62 | 547 |
| Likvider | 132.376 | 169.729 |
| Likvider | | |
| Likvide beholdninger | 132.376 | 169.729 |
| Likvider | 132.376 | 169.729 |

Noter

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

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

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

Noter

| | Koncern | | | |
|---|----------------|----------------|-----------------|---------------|
| | 2023 t.kr. | 2022 t.kr. | | |
| 3. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor | | | | |
| Samlet honorar til RSM Danmark, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab | 59 | 58 | | |
| Honorar vedrørende lovpligtig revision | 45 | 44 | | |
| Andre ydelser | 14 | 14 | | |
| | 59 | 58 | | |
| Samlet honorar til andre revisorer | 1.551 | 2.861 | | |
| Honorar vedrørende lovpligtig revision | 761 | 595 | | |
| Skattemæssig rådgivning | 0 | 171 | | |
| Erklæringsopgaver med sikkerhed | 11 | 292 | | |
| Andre ydelser | 779 | 1.803 | | |
| | 1.551 | 2.861 | | |
| | | | | |
| | Koncern | | Modervirksomhed | |
| | 2023 t.kr. | 2022 t.kr. | 2023 t.kr. | 2022 t.kr. |
| 4. Personaleomkostninger | | | | |
| Lønninger og gager | 387.434 | 372.852 | 300 | 300 |
| Pensioner | 33.357 | 27.101 | 0 | 0 |
| Andre omkostninger til social sikring | 14.404 | 14.989 | 0 | 0 |
| | 435.195 | 414.942 | 300 | 300 |
| Bestyrelse | 0 | 0 | 300 | 300 |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere | 959 | 961 | 1 | 1 |

Noter

| | Modervirksomhed | |
|--|---------------------|---------------------|
| | 2023 t.kr. | 2022 t.kr. |
| 5. Forslag til resultatdisponering | | |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | 26.056 | 41.062 |
| Disponeret fra overført resultat | -3.080 | -2.034 |
| Disponeret i alt | 22.976 | 39.028 |
| | | |
| | Koncern | |
| | 31/12 2023 t.kr. | 31/12 2022 t.kr. |
| 6. Goodwill | | |
| Kostpris primo | 17.495 | 17.495 |
| Kostpris | 17.495 | 17.495 |
| Af- og nedskrivninger primo | -8.026 | -6.666 |
| Årets afskrivninger | -1.360 | -1.360 |
| Af- og nedskrivninger | -9.386 | -8.026 |
| Regnskabsmæssig værdi | 8.109 | 9.469 |
| | | |
| 7. Grunde og bygninger | | |
| Kostpris primo | 96.641 | 95.915 |
| Valutakursregulering | 6 | -106 |
| Tilgang i årets løb | 1.465 | 832 |
| Kostpris | 98.112 | 96.641 |
| Af- og nedskrivninger primo | -49.229 | -48.782 |
| Valutakursregulering | -6 | 85 |
| Årets afskrivninger | -199 | -396 |
| Årets ændring i nedskrivninger | -8.676 | -136 |
| Af- og nedskrivninger | -58.110 | -49.229 |
| Regnskabsmæssig værdi | 40.002 | 47.412 |

Noter

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

Noter

| | Koncern | |
|---|---------------------|---------------------|
| | 31/12 2023 t.kr. | 31/12 2022 t.kr. |
| 10. Indretning lejede lokaler | | |
| Kostpris primo | 149.803 | 129.156 |
| Tilgang i årets løb | 17.826 | 27.007 |
| Afgang i årets løb | -18.147 | -6.360 |
| Kostpris | 149.482 | 149.803 |
| Af- og nedskrivninger primo | -83.881 | -80.187 |
| Årets afskrivninger | -12.535 | -10.054 |
| Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver | 18.147 | 6.360 |
| Af- og nedskrivninger | -78.269 | -83.881 |
| Regnskabsmæssig værdi | 71.213 | 65.922 |
| Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på | 55.629 | 52.231 |

Noter

| | Modervirksomhed | |
|---|---------------------|---------------------|
| | 31/12 2023 t.kr. | 31/12 2022 t.kr. |
| 11. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | |
| Kostpris primo | 71.596 | 71.596 |
| Kostpris | 71.596 | 71.596 |
| Opskrivninger primo | 100.263 | 58.796 |
| Årets resultat | 26.134 | 39.316 |
| Egenkapitalbevægelse i datterselskaber | -5.133 | 2.151 |
| Opskrivninger | 121.264 | 100.263 |
| Regnskabsmæssig værdi | 192.860 | 171.859 |
| Tilknyttede virksomheder: | | |
| | Hjemsted | Ejerandel |
| Comwell A/S | Kolding | 3,27 % |
| Ejendomsselskabet af 1. oktober 1999 A/S | Kolding | 100 % |

I Ejendomsselskabet af 1. oktober 1999 A/S indgår en del af koncernens andel af Comwell A/S.

Noter

| | Koncern | | Modervirksomhed | |
|--------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| | 31/12 2023 t.kr. | 31/12 2022 t.kr. | 31/12 2023 t.kr. | 31/12 2022 t.kr. |
| 12. Kapitalinteresser | | | | |
| Kostpris primo | 33.261 | 38.616 | 10.807 | 16.162 |
| Afgang i årets løb | 0 | -5.355 | 0 | -5.355 |
| Kostpris | 33.261 | 33.261 | 10.807 | 10.807 |
| Opskrivninger primo | 22.879 | 8.819 | -191 | -6.619 |
| Årets resultat | 4.467 | 6.241 | -78 | 1.746 |
| Årets tilbageførsler på afgang | 0 | 5.355 | 0 | 5.355 |
| Udbytte | -7.600 | -673 | -7.600 | -673 |
| Egenkapitalbevægelse | -2.104 | 3.137 | 0 | 0 |
| Opskrivninger | 17.642 | 22.879 | -7.869 | -191 |
| Regnskabsmæssig værdi | 50.903 | 56.140 | 2.938 | 10.616 |

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 2023 t.kr. | 31/12 2022 t.kr. |
| 13. Tilgodehavender hos kapitalinteresser | | |
| Kostpris primo | 10.200 | 12.450 |
| Afgang i årets løb | 0 | -2.250 |
| Kostpris | 10.200 | 10.200 |
| Regnskabsmæssig værdi | 10.200 | 10.200 |

Noter

| | Koncern | | Modervirksomhed | |
|--------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| | 31/12 2023 t.kr. | 31/12 2022 t.kr. | 31/12 2023 t.kr. | 31/12 2022 t.kr. |
| 14. Andre tilgodehavender | | | | |
| Kostpris primo | 64.239 | 55.786 | 0 | 0 |
| Valutakursregulering | 46 | -865 | 0 | 0 |
| Tilgang i årets løb | 2.530 | 9.699 | 0 | 0 |
| Afgang i årets løb | -4.208 | -381 | 0 | 0 |
| Kostpris | 62.607 | 64.239 | 0 | 0 |
| Nedskrivninger primo | -4.975 | -229 | 0 | 0 |
| Valutakursregulering | -23 | 18 | 0 | 0 |
| Årets nedskrivninger | 0 | -4.802 | 0 | 0 |
| Årets værdiregulering | 38 | 38 | 0 | 0 |
| Nedskrivninger | -4.960 | -4.975 | 0 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi | 57.647 | 59.264 | 0 | 0 |
| Der specificeres således: | | | | |
| Andre tilgodehavender | 1.219 | 2.093 | 0 | 0 |
| Deposita | 56.428 | 57.171 | 0 | 0 |
| | 57.647 | 59.264 | 0 | 0 |
| 15. Periodeafgrænsningsposter | | | | |
| Periodiserede driftsomkostninger | 24.145 | 19.795 | 0 | 0 |
| | 24.145 | 19.795 | 0 | 0 |
| 16. Virksomhedskapital | | | | |
| Virksomhedskapital primo | 2.500 | 2.500 | 2.500 | 2.500 |
| | 2.500 | 2.500 | 2.500 | 2.500 |

Virksomhedskapitalen består af nom. 1.300.000 kr. A-aktier og nom. 1.200.000 kr. B-aktier.

Noter

| | Koncern | | Modervirksomhed | |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| | 31/12 2023 t.kr. | 31/12 2022 t.kr. | 31/12 2023 t.kr. | 31/12 2022 t.kr. |
| 17. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | | | | |
| Reserve for opskrivninger primo | 0 | 0 | 100.072 | 52.177 |
| Resultatandel | 0 | 0 | 26.056 | 41.062 |
| Udloddet udbytte i kapitalinteresser og tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | -7.600 | -674 |
| Egenkapitalreguleringer | 0 | 0 | -5.133 | 2.152 |
| Overført fra overført resultat ved afgang | 0 | 0 | 0 | 5.355 |
| | 0 | 0 | 113.395 | 100.072 |
| 18. Reserve for valutakursomregning | | | | |
| Reserve for valutakursomregning primo | 112 | 223 | 0 | 0 |
| Valutakursreguleringer | -63 | -151 | 0 | 0 |
| Overført fra overført resultat | 0 | 40 | 0 | 0 |
| | 49 | 112 | 0 | 0 |
| 19. Overført resultat | | | | |
| Overført resultat primo | 124.504 | 83.213 | 24.544 | 31.259 |
| Årets overførte overskud eller underskud | 22.976 | 39.028 | -3.080 | -2.034 |
| Egenkapitalreguleringer | -5.070 | 2.303 | 0 | 0 |
| Overført til nettoopskrivning ved afgang | 0 | 0 | 0 | -5.355 |
| Udloddet udbytte i kapitalinteresser og tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 7.600 | 674 |
| Overført til reserve for valutakursregulering | 0 | -40 | 0 | 0 |
| | 142.410 | 124.504 | 29.064 | 24.544 |

Noter

| | Koncern | | Modervirksomhed | |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| | 31/12 2023 t.kr. | 31/12 2022 t.kr. | 31/12 2023 t.kr. | 31/12 2022 t.kr. |
| 20. Hensættelser til udskudt skat | | | | |
| Hensættelser til udskudt skat primo | 19.839 | 19.585 | 0 | 0 |
| Udskudt skat af årets resultat | -904 | 254 | 0 | 0 |
| | 18.935 | 19.839 | 0 | 0 |
| 21. Andre hensatte forpligtelser | | | | |
| Andre hensatte forpligtelser | 2.955 | 6.217 | 0 | 0 |
| | 2.955 | 6.217 | 0 | 0 |
| Hensatte forpligtelser dækker i al væsentlighed over hensættelser til underskudsgivende aktivitet. | | | | |
| 22. Kreditinstitutter i øvrigt | | | | |
| Kreditinstitutter i øvrigt i alt | 25.260 | 26.588 | 0 | 0 |
| Heraf forfalder inden for 1 år | -1.304 | -1.447 | 0 | 0 |
| | 23.956 | 25.141 | 0 | 0 |
| Andel af gæld, der forfalder efter 5 år | 19.003 | 20.624 | 0 | 0 |

Noter

| | Koncern | | Modervirksomhed | |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| | 31/12 2023 t.kr. | 31/12 2022 t.kr. | 31/12 2023 t.kr. | 31/12 2022 t.kr. |
| 23. Leverandører af varer og tjenesteydelser | | | | |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser i alt | 28.278 | 31.022 | 0 | 0 |
| Heraf forfalder inden for 1 år | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser i alt | 28.278 | 31.022 | 0 | 0 |
| Andel af gæld, der forfalder efter 5 år | 16.854 | 22.876 | 0 | 0 |
| 24. Anden gæld | | | | |
| Anden gæld i alt | 40.056 | 42.909 | 15.840 | 15.675 |
| Heraf forfalder inden for 1 år | -17.317 | -1.142 | -15.840 | 0 |
| | 22.739 | 41.767 | 0 | 15.675 |
| Andel af gæld, der forfalder efter 5 år | 18.103 | 22.830 | 0 | 15.675 |
| 25. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | | | | |
| Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter, 25.260 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2023 udgør 40.000 t.kr. | | | | |
| 26. Eventualposter | | | | |
| Eventualforpligtelser | | | | |
| Leasingforpligtelser | | | | |
| Koncernens selskaber har indgået operationelle leasingaftaler vedrørende driftsmateriel mv. med restløbetider på 0 - 3 år. Den ikke indregnede leasingforpligtelse udgør 9.699 t.kr. pr. 31.12.2023. | | | | |

Noter

26. Eventualposter (fortsat)

Eventualforpligtelser (fortsat)

Huslejeforpligtelser

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

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

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

Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med NCI 2018 A/S, CVR-nr. 39 67 68 50, som administrationsselskab og hæfter forholdsmæssigt for skattekrav i sambeskatningen.

Selskabet hæfter forholdsmæssigt for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

Den samlede hæftelse fremgår af årsrapporten for NCI 2018 A/S.

27. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

NCI 2018 A/S

Birthe Christiansen, Kolding

Moderselskab

Kapitalejer med flertal af stemmerettighederne i NCI 2018 A/S

Transaktioner

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

Noter

Transaktioner (fortsat)

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernregnskabet for NCI 2018 A/S, Esbjergvej 101, 6000 Kolding.

| | Koncern | |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | 2023 | 2022 |
| | t.kr. | t.kr. |
| | <u> </u> | <u> </u> |
| 28. Af- og nedskrivninger mv. | | |
| Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver | 40.590 | 41.354 |
| Gevinst/tab ved salg af aktiver | -1.224 | 0 |
| Ændring i andre hensatte forpligtelser | -3.262 | 3.023 |
| | <u>36.104</u> | <u>44.377</u> |
| | | |
| 29. Ændring i driftskapital | | |
| Ændring i varebeholdninger | 831 | -757 |
| Ændring i tilgodehavender | -13.701 | -23.576 |
| Ændring i leverandørgæld og anden gæld | -5.490 | 13.276 |
| | <u>-18.360</u> | <u>-11.057</u> |

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Nic. Christiansen Invest 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 Nic. Christiansen Invest 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 Nic. Christiansen Invest 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 normale lagernedskrivninger.

Andre driftsindtægter

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

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

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

Anvendt regnskabspraksis

Af- og nedskrivninger

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

Andre driftsomkostninger

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

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser

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

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

Andre finansielle indtægter

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

Nedskrivning af finansielle aktiver

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

Øvrige finansielle omkostninger

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

Skat af årets resultat

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

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

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

Materielle anlægsaktiver

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

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

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

| | Brugstid |
|---|----------|
| Bygninger | 50 år |
| Indretning 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 nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdi 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 drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og likvider ved årets begyndelse og afslutning.

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

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

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

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.