

Nic. Christiansen Invest A/S

Sjællandsvej 1, 6000 Kolding

CVR-nr. 51 03 50 11

Årsrapport

2021

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 23. maj 2022.

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 2021	
Resultatopgørelse	11
Balance	12
Egenkapitalopgørelse for koncernen	16
Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden	16
Pengestrømsopgørelse	17
Noter	18
Anvendt regnskabspraksis	31

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2021 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 2021, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolding, den 23. maj 2022

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 2021, 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 2021, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 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 regnskabsbrugerne 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 23. maj 2022

RSM Danmark

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 25 49 21 45

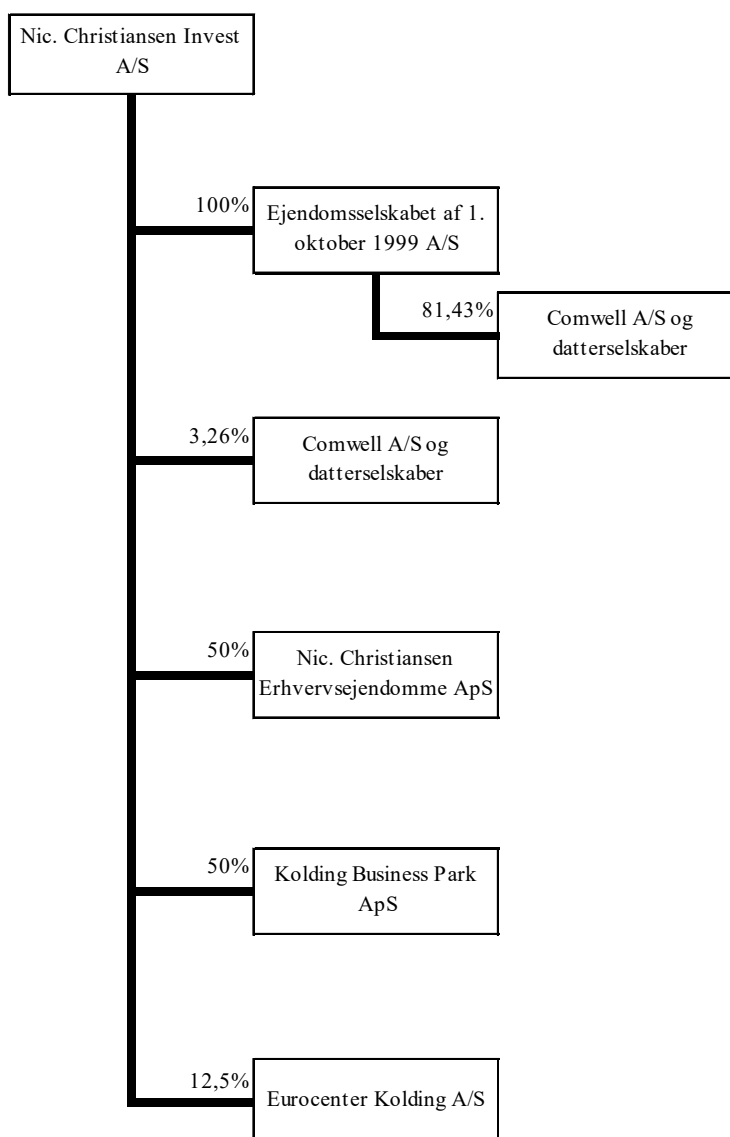
Malene Mogensen
statsautoriseret revisor
mne34478

Konrad Jensen-Dahm
statsautoriseret revisor
mne34321

Selskabsoplysninger

Selskabet	Nic. Christiansen Invest A/S Sjællandsvej 1 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

Koncernoversigt



Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2021 t.kr.	2020 t.kr.	2019 t.kr.	2018 t.kr.	2017 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Nettoomsætning	710.501	526.832	867.647	890.984	903.821
Bruttoresultat	361.874	277.319	395.178	410.221	402.875
Resultat af primær drift (EBIT)	-8.919	-56.237	13.343	19.506	12.270
Finansielle poster, netto	-8.348	-5.384	-5.604	-6.613	-7.031
Resultat før skat	-10.461	-57.132	11.602	15.250	8.664
Årets resultat ekskl. minoritetsinteresser	-10.405	-38.309	6.716	8.635	4.187
Balance:					
Balancesum (Investeret kapital)	566.444	492.570	517.081	521.958	500.487
Investeringer i materielle anlægsaktiver	12.718	18.218	26.230	248.718	50.289
Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser	85.936	96.200	132.321	125.984	117.252
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	59.115	23.276	4.048	26.564	27.054
Investeringsaktivitet	4.345	-18.855	-27.199	15.222	-44.324
Finansieringsaktivitet	41.193	6.898	7.444	-19.479	-3.544
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	812	759	909	958	971
Nøgletal i %:					
Bruttomargin	50,9	52,6	45,5	46,0	44,6
Overskudsgrad (EBIT-margin)	-1,3	-10,7	1,5	2,2	1,4
Afkast af investeret kapital	-1,7	-11,1	2,6	3,8	2,3
Soliditetsgrad	15,2	19,5	25,6	24,1	23,4
Egenkapitalforrentning	-11,4	-33,5	5,2	7,1	3,6

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

Hovedtal og nøgletal for koncernen

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

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

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet er at drive conference- 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 2021 har koncernen realiseret et resultat før skat på -10.461 t.kr. Resultatet kan hovedsageligt henføres til aktiviteterne i Comwell koncernen. Resultatet af den primære drift i Comwell koncernen har fortsat været påvirket af effekten af Covid-19 og de indførte restriktioner og forbud.

Nedlukning og restriktioner har haft stor markedsæssig påvirkning på efterspørgslen og har medført en fortsat betydelig og kraftig nedgang i aktiviteten i oplevelsesindustrien.

Gennem den periode af 2021, hvor det har været muligt at opretholde en normal drift, har Comwells position i markedet vist sin styrke og medført en mærkbar øget søgning mod Comwells hoteller.

Koncernens resultat efter skat er -11,1 mio. kr. mod -50,2 mio. kr. i 2020. De svenske aktiviteter i Comwell koncernen har påvirket årets resultat negativt med 12,8 mio. kr. i 2021.

Egenkapitalen andrager 85,9 mio. kr. mod 96,2 mio. kr. primo regnskabsåret. Koncernens likviditetsmæssige stilling er tilfredsstillende.

Den forventede udvikling

For 2022 er der fortsat usikkerhed omkring udvikling i aktivitet og resultat.

Årsagen hertil skal findes i den verdensomspændende Covid-19 pandemi, der har medført en nedgang i møde- og rejseaktiviteten globalt set og dermed skabt usikkerhed for oplevelses-, restaurant-, hotel- og rejsebranchen generelt. I tillæg hertil, er Europa ramt af geopolitiske spændinger, der må forventes at påvirke oplevelses- og rejsebranchen.

Comwell har et stærkt brand og position i markedet. Sammenholdt med stor kundetilfredshed på både erhvervs- og privatmarkedet forventes selskabet efter Covid-19 pandemien igen at kunne vinde markedsandele og således styrke aktivitetsniveau og indtjening.

På baggrund af ovenstående, er koncernens målsætning for 2022 at opnå et positivt resultat på 10 - 15 mio. kr. efter skat.

Ledelsesberetning

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

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

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

Redegørelse for samfundsansvar i henhold til årsregnskabslovens § 99 a

Koncernens samfundsansvar udøves i al væsentlighed gennem Comwell A/S med tilhørende Comwell-hoteller. Der henvises til redegørelsen for samfundsansvar i ledelsesberetningen for Comwell A/S, CVR-nr. 73 23 34 10.

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

Måltal for selskabets øverste ledelse

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

Politik for selskabets øvrige ledelsesniveauer

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

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

Koncernens politik for dataetik udøves i al væsentlighed gennem Comwell A/S med tilhørende Comwell-hoteller. Der henvises til redegørelsen for politik for dataetik i ledelsesberetningen for Comwell A/S, CVR-nr. 73 23 34 10.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2021 t.kr.	2020 t.kr.	2021 t.kr.	2020 t.kr.
1 Nettoomsætning	710.501	526.832	0	0
2 Andre driftsindtægter	151.117	145.344	300	382
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-163.898	-124.168	0	0
Andre eksterne omkostninger	-335.846	-270.689	-118	-271
Bruttoresultat	361.874	277.319	182	111
4 Personaleomkostninger	-337.759	-290.804	-300	-548
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-33.034	-42.752	0	0
Resultat af primær drift	-8.919	-56.237	-118	-437
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1.496	0	-9.839	-36.762
Indtægter af kapitalinteresser	5.310	4.489	895	188
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	777	755
Andre finansielle indtægter	713	1.051	46	0
Øvrige finansielle omkostninger	-9.061	-6.435	-2.578	-2.530
Resultat før skat	-10.461	-57.132	-10.817	-38.786
Skat af årets resultat	-616	6.982	412	477
5 Årets resultat	-11.077	-50.150	-10.405	-38.309
Koncernens resultat fordeler sig således:				
Aktionærer i Nic. Christiansen Invest A/S	-10.405	-38.309		
Minoritetsinteresser	-672	-11.841		
	-11.077	-50.150		

Balance 31. december

Aktiver				
Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2021 t.kr.	2020 t.kr.	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Anlægsaktiver				
6 Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	0	1.291	0	0
7 Goodwill	10.829	12.189	0	0
Immaterielle anlægsaktiver i alt	10.829	13.480	0	0
8 Grunde og bygninger	47.133	47.495	0	0
9 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	56.303	62.597	0	0
10 Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	2.934	7.522	0	0
11 Indretning af lejede lokaler	48.969	54.387	0	0
Materielle anlægsaktiver i alt	155.339	172.001	0	0
12 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	130.392	140.040
13 Kapitalinteresser	47.435	43.789	9.543	11.148
14 Tilgodehavender hos kapitalinteresser	12.450	12.450	0	0
15 Andre tilgodehavender	55.557	70.057	0	0
Finansielle anlægsaktiver i alt	115.442	126.296	139.935	151.188
Anlægsaktiver i alt	281.610	311.777	139.935	151.188

Balance 31. december

Aktiver				
Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2021 t.kr.	2020 t.kr.	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Omsætningsaktiver				
Råvarer og hjælpematerialer	12.580	11.260	0	0
Varebeholdninger i alt	12.580	11.260	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	69.918	25.400	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	1.166	45	26.556	25.455
16 Udskudte skatteaktiver	0	0	623	477
Andre tilgodehavender	34.522	83.541	0	0
17 Periodeafgrænsningsposter	20.697	19.295	0	0
Tilgodehavender i alt	126.303	128.281	27.179	25.932
Likvide beholdninger	145.951	41.252	0	0
Omsætningsaktiver i alt	284.834	180.793	27.179	25.932
Aktiver i alt	566.444	492.570	167.114	177.120

Balance 31. december

Passiver				
Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2021 t.kr.	2020 t.kr.	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Egenkapital				
18 Virksomhedskapital	2.500	2.500	2.500	2.500
19 Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	52.177	33.358
20 Reserve for valutakursomregning	223	659	0	46
21 Overført resultat	83.213	93.041	31.259	60.296
Egenkapital før minoritetsinteresser	85.936	96.200	85.936	96.200
Minoritetsinteresser	39.269	40.046	0	0
Egenkapital i alt	125.205	136.246	85.936	96.200
Hensatte forpligtelser				
22 Hensættelser til udskudt skat	19.585	19.158	0	0
23 Andre hensatte forpligtelser	3.194	4.898	0	28
Hensatte forpligtelser i alt	22.779	24.056	0	28
Gældsforpligtelser				
24 Kreditinstitutter i øvrigt	26.880	30.545	0	0
25 Leverandører af varer og tjenesteydelser	32.867	0	0	0
26 Anden gæld	55.348	41.733	15.496	15.356
Langfristede gældsforpligtelser i alt	115.095	72.278	15.496	15.356

Balance 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2021	2020	2021	2020
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Kortfristet del af langfristet gæld	2.896	4.039	0	0
Gæld til pengeinstitutter	54.877	55.939	33.953	35.262
Modtagne forudbetalinger fra kunder	60.111	47.764	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	46.774	56.795	52	54
Gæld til tilknyttede virksomheder	963	0	0	0
Selskabsskat	2.473	2.472	0	0
Anden gæld	135.271	92.981	31.677	30.220
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	303.365	259.990	65.682	65.536
Gældsforpligtelser i alt	418.460	332.268	81.178	80.892
Passiver i alt	566.444	492.570	167.114	177.120

3 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

27 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

28 Eventualposter

29 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse for koncernen

	Virksom- hedskapital t.kr.	Reserve for nettoop- skrivning efter den indre værdis 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	659	93.041	40.046	136.246
Resultatandel	0	0	0	-10.405	-672	-11.077
Egenkapital- reguleringer	0	0	0	577	80	657
Kursregulering udenlandske enheder	0	0	-436	0	-71	-507
Køb andele minoritetsinteresser	0	0	0	0	-114	-114
	2.500	0	223	83.213	39.269	125.205

Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden

	Virksom- hedskapital t.kr.	Reserve for nettoop- skrivning efter den indre værdis metode t.kr.	Reserve for valutakurs- omregning t.kr.	Overført resultat t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	2.500	33.358	46	60.296	96.200
Opløsning af tidligere års opskrivninger	0	0	-46	0	-46
Resultatandel	0	-8.944	0	-1.461	-10.405
Udloddet udbytte i kapitalinteresser og tilknyttede virksomheder	0	-2.500	0	2.500	0
Egenkapital-reguleringer	0	187	0	0	187
Overført fra overført resultat ved afgang	0	30.076	0	-30.076	0
	2.500	52.177	0	31.259	85.936

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern	
	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Resultat af primær drift	-8.919	-56.237
30 Af- og nedskrivninger mv.	31.330	47.650
31 Ændring i driftskapital	45.240	34.310
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	67.651	25.723
Renteindbetalinger og lignende	713	1.051
Renteudbetalinger og lignende	-9.061	-6.435
Pengestrøm fra ordinær drift	59.303	20.339
Refunderet/betalt selskabsskat	-188	2.937
Pengestrømme fra driftsaktivitet	59.115	23.276
Køb af immaterielle anlægsaktiver	0	-356
Salg af immaterielle anlægsaktiver	400	0
Køb af materielle anlægsaktiver	-12.718	-18.218
Salg af materielle anlægsaktiver	821	80
Køb af finansielle anlægsaktiver	-1.174	-1.357
Salg af finansielle anlægsaktiver	2.913	996
Salg af virksomheder	14.103	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	4.345	-18.855
Optagelse af lån, netto	41.307	1.953
Køb af egne aktier	-114	1.355
Kontant kapitalforhøjelse	0	2.000
Udlån til/fra kapitalinteresser	0	1.590
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	41.193	6.898
Ændring i likvider	104.653	11.319
Likvider primo	41.252	30.138
Kursreguleringer likvider	46	-205
Likvider	145.951	41.252
Likvider		
Likvide beholdninger	145.951	41.252
Likvider	145.951	41.252

Noter

	Koncern	
	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
1. Nettoomsætning		
Danmark	624.557	457.006
Sverige	85.944	69.826
Geografiske markeder i alt	710.501	526.832

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

2. Andre driftsindtægter

Koncernen har modtaget kompensation vedrørende løn og faste omkostninger, og det samlede beløb, der er ansøgt om pr. 31.12.2021, beløber sig til 150.439 t.kr. fordelt med 40.979 t.kr. fra lønkomensation og 100.419 t.kr. fra kompensation for faste omkostninger.

Ud af det samlede beløb på 150.439 t.kr. har koncernen også modtaget 9.041 t.kr. i statslige kompensationer i Sverige.

	Koncern	
	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
3. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Samlet honorar til RSM Danmark, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab	60	60
Honorar vedrørende lovpligtig revision	44	44
Erklæringsopgaver med sikkerhed	16	16
	60	60
Samlet honorar til andre revisorer	1.549	1.545
Honorar vedrørende lovpligtig revision	599	580
Skattemæssig rådgivning	9	0
Erklæringsopgaver med sikkerhed	458	538
Andre ydelser	483	427
	1.549	1.545

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	2021 t.kr.	2020 t.kr.	2021 t.kr.	2020 t.kr.
4. Personaleomkostninger				
Lønninger og gager	302.953	258.968	300	548
Pensioner	22.219	20.326	0	0
Andre omkostninger til social sikring	12.587	11.510	0	0
	337.759	290.804	300	548
Bestyrelse	300	360	300	360
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	812	759	1	1
			Modervirksomhed	
			2021	2020
			t.kr.	t.kr.
5. Forslag til resultatdisponering				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode			-8.944	-36.574
Disponeret fra overført resultat			-1.461	-1.735
Disponeret i alt			-10.405	-38.309

Noter

	Koncern	
	31/12 2021 t.kr.	31/12 2020 t.kr.
6. Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	4.261	3.905
Tilgang i årets løb	0	356
Afgang i årets løb	-356	0
Kostpris	3.905	4.261
Af- og nedskrivninger primo	-2.970	-1.601
Årets afskrivninger	-1.030	-1.369
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	95	0
Af- og nedskrivninger	-3.905	-2.970
Regnskabsmæssig værdi	0	1.291
7. Goodwill		
Kostpris primo	17.495	17.495
Kostpris	17.495	17.495
Af- og nedskrivninger primo	-5.306	-3.952
Årets afskrivninger	-1.360	-1.354
Af- og nedskrivninger	-6.666	-5.306
Regnskabsmæssig værdi	10.829	12.189

Noter

	Koncern	
	31/12 2021 t.kr.	31/12 2020 t.kr.
8. Grunde og bygninger		
Kostpris primo	95.940	95.895
Valutakursregulering	-25	45
Kostpris	95.915	95.940
Af- og nedskrivninger primo	-48.445	-48.109
Valutakursregulering	16	-24
Årets afskrivninger	-353	-312
Af- og nedskrivninger	-48.782	-48.445
Regnskabsmæssig værdi	47.133	47.495
9. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris primo	237.679	223.214
Valutakursregulering	-1.629	2.721
Tilgang i årets løb	12.819	11.893
Afgang i årets løb	-24.586	-149
Kostpris	224.283	237.679
Af- og nedskrivninger primo	-175.082	-148.805
Valutakursregulering	1.387	-2.280
Årets afskrivninger	-17.952	-19.213
Årets nedskrivninger	-2.904	-4.870
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	26.571	86
Af- og nedskrivninger	-167.980	-175.082
Regnskabsmæssig værdi	56.303	62.597

I regnskabspostern "Andre anlæg, driftsmateriel og inventar" indgår visse aktiver og forbedringsomkostninger, hvortil koncernen alene har en brugsret i henhold til lejekontrakten. Værdien udgør 23.049 t.kr.

Noter

	Koncern	
	31/12 2021 t.kr.	31/12 2020 t.kr.
10. Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	7.522	5.872
Tilgang i årets løb	1.487	3.555
Afgang i årets løb	-6.075	-1.905
Kostpris	2.934	7.522
Regnskabsmæssig værdi	2.934	7.522
11. Indretning af lejede lokaler		
Kostpris primo	124.871	120.196
Tilgang i årets løb	4.487	4.675
Afgang i årets løb	-202	0
Kostpris	129.156	124.871
Af- og nedskrivninger primo	-70.484	-54.833
Årets afskrivninger	-9.783	-10.145
Årets nedskrivninger	0	-5.506
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	80	0
Af- og nedskrivninger	-80.187	-70.484
Regnskabsmæssig værdi	48.969	54.387

I regnskabsposten "Indretning lejede lokaler" indgår visse aktiver og forbedringsomkostninger, hvortil koncernen alene har en brugsret i henhold til lejekontrakten. Værdien udgør 31.226 t.kr.

Noter

	Modervirksomhed	
	31/12 2021 t.kr.	31/12 2020 t.kr.
12. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris primo	90.450	90.450
Afgang i årets løb	-18.854	0
Kostpris	71.596	90.450
Opskrivninger primo	38.417	72.991
Kursregulering udenlandske datterselskaber	0	46
Årets resultat	-9.839	-36.762
Årets tilbageførsler på afgang	18.854	0
Egenkapitalbevægelse i datterselskaber	187	2.142
Regulering for tidligere modregnet i tilgodehavender	11.177	0
Opskrivninger	58.796	38.417
Modregnet i tilgodehavender	0	11.145
Overført til hensatte forpligtelser	0	28
Modregnet i tilgodehavender og hensatte forpligtelser	0	11.173
Regnskabsmæssig værdi	130.392	140.040
Tilknyttede virksomheder:		
	Hjemsted	Ejerandel
Comwell A/S	Kolding	3,26 %
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 2021 t.kr.	31/12 2020 t.kr.	31/12 2021 t.kr.	31/12 2020 t.kr.
13. Kapitalinteresser				
Kostpris primo	38.616	38.616	16.162	16.162
Kostpris	38.616	38.616	16.162	16.162
Opskrivninger primo	5.173	1.622	-5.014	-4.626
Årets resultat	5.310	4.489	895	187
Udbytte	-2.500	-575	-2.500	-575
Egenkapitalbevægelse	836	-363	0	0
Opskrivninger	8.819	5.173	-6.619	-5.014
Regnskabsmæssig værdi	47.435	43.789	9.543	11.148

Kapitalinteresser:

	Hjemsted	Ejerandel
Eurocenter Kolding A/S	Kolding	12,5 %
Kolding Business Park ApS	Kolding	50 %
Nic. Christiansen Erhvervsejendomme ApS	Kolding	50 %
Ejendomsselskabet Middelfart Park A/S	København	30 %
Kellers Park Komplementar ApS	København	30 %
Kellers Park Hotelbyg P/S	København	30 %

	Koncern	
	31/12 2021 t.kr.	31/12 2020 t.kr.
14. Tilgodehavender hos kapitalinteresser		
Kostpris primo	12.450	14.040
Tilgang i årets løb	0	2.250
Afgang i årets løb	0	-3.840
Kostpris	12.450	12.450
Regnskabsmæssig værdi	12.450	12.450

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2021	31/12 2020	31/12 2021	31/12 2020
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
15. Andre tilgodehavender				
Kostpris primo	70.332	68.871	0	0
Valutakursregulering	-317	567	0	0
Tilgang i årets løb	1.133	1.315	0	0
Afgang i årets løb	-15.362	-421	0	0
Kostpris	55.786	70.332	0	0
Nedskrivninger primo	-275	-307	0	0
Valutakursregulering	5	-10	0	0
Årets værdiregulering	41	42	0	0
Nedskrivninger	-229	-275	0	0
Regnskabsmæssig værdi	55.557	70.057	0	0
Der specificeres således:				
Andre tilgodehavender	2.299	11.742	0	0
Deposita	53.258	58.315	0	0
	55.557	70.057	0	0
16. Udskudte skatteaktiver				
Udskudte skatteaktiver primo	0	0	477	0
Udskudt skat af årets resultat	0	0	146	477
	0	0	623	477
17. Periodeafgrænsningsposter				
Periodiserede driftsomkostninger	20.697	19.295	0	0
	20.697	19.295	0	0

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2021	31/12 2020	31/12 2021	31/12 2020
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
18. 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.

19. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for opskrivninger primo	0	0	33.358	68.365
Resultatandel	0	0	-8.944	-36.575
Udloddet udbytte i kapitalinteresser og tilknyttede virksomheder	0	0	-2.500	-575
Egenkapital-reguleringer	0	0	187	2.143
Overført fra overført resultat ved afgang	0	0	30.076	0
	0	0	52.177	33.358

20. Reserve for valutakursomregning

Reserve for valutakursomregning primo	659	0	46	0
Opløsning af tidligere års opskrivninger	-46	0	-46	0
Valutakursreguleringer	-390	659	0	46
	223	659	0	46

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2021	31/12 2020	31/12 2021	31/12 2020
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
21. Overført resultat				
Overført resultat primo	93.041	129.821	60.296	61.456
Årets overførte overskud eller underskud	-10.405	-38.309	-1.461	-1.735
Egenkapitalreguleringer	577	1.529	0	0
Overført til nettoopskrivning ved afgang	0	0	-30.076	0
Udloddet udbytte i kapitalinteresser og tilknyttede virksomheder	0	0	2.500	575
	83.213	93.041	31.259	60.296
22. Hensættelser til udskudt skat				
Hensættelser til udskudt skat primo	19.158	26.244	0	0
Udskudt skat af årets resultat	427	-7.086	0	0
	19.585	19.158	0	0
23. Andre hensatte forpligtelser				
Andre hensatte forpligtelser	3.194	4.898	0	0
Hensat negativ kapitalandel Baydan GmbH	0	0	0	28
	3.194	4.898	0	28
Andre hensatte forpligtelser består af hensættelser til forventet tilbagebetaling af kompensationsordninger i Sverige pr. 31.12.2021.				
24. Kreditinstitutter i øvrigt				
Kreditinstitutter i øvrigt i alt	28.678	33.529	0	0
Heraf forfalder inden for 1 år	-1.798	-2.984	0	0
	26.880	30.545	0	0
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	20.624	29.066	0	0

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2021	31/12 2020	31/12 2021	31/12 2020
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
25. Leverandører af varer og tjenesteydelser				
Leverandører af varer og tjenesteydelser i alt	32.867	0	0	0
Heraf forfalder inden for 1 år	0	0	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser i alt	32.867	0	0	0
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	22.876	0	0	0
26. Anden gæld				
Anden gæld i alt	56.446	42.788	15.496	15.356
Heraf forfalder inden for 1 år	-1.098	-1.055	0	0
	55.348	41.733	15.496	15.356
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	22.651	23.798	15.496	15.356
27. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter, 26.466 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2021 udgør 47.133 t.kr.				
28. Eventualposter				
Eventualforpligtelser				
Leasingforpligtelser				
Koncernens selskaber har indgået operationelle leasingaftaler vedrørende driftsmateriel mv. med restløbetider på 1 - 3 år. Den ikke indregnede leasingforpligtelse udgør 15.719 t.kr. pr. 31.12.2021.				

Noter

28. Eventualposter (fortsat)

Eventualforpligtelser (fortsat)

Huslejeforpligtelser

Koncernens selskaber har indgået leje- og kontraktlige forpligtelser vedrørende ejendomme. Aftalerne har forskellige restløbetider, og den samlede forpligtelse udgør 2.206.747 t.kr. Den årlige forpligtelse fordeler sig således:

	Årlig gennem- snitlig leje- forpligtelse <u>t.kr.</u>
2022 - 2026	177.580
2027 - 2031	125.577
2032 - 2036	87.533
2037 - 2042	50.639

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.

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

29. 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.

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernregnskabet for NCI 2018 A/S, Sjællandsvej 1, 6000 Kolding.

Noter

	Koncern	
	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
30. Af- og nedskrivninger mv.		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	33.034	42.752
Andre hensatte forpligtelser	-1.704	4.898
	31.330	47.650
31. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-1.534	1.322
Ændring i tilgodehavender	-2.750	13.361
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	49.571	19.581
Valutakursændringer mv.	-47	46
	45.240	34.310

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 dispositioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

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

Anvendt regnskabspraksis

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

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

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultat-disponeringen 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 faktureringstidspunktet. Nettoomsætningen indregnes eksklusivt moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug

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

Andre driftsindtægter

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

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

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

Anvendt regnskabspraksis

Af- og nedskrivninger

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

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser

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

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

Andre finansielle indtægter

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

Øvrige finansielle omkostninger

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

Skat af årets resultat

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

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

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle rettigheder mv.

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

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

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:

	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

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatpgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Anvendt regnskabspraksis

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.

Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag

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

Pengestrømsopgørelse

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

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

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

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

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

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

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko.