

Nic. Christiansen Invest A/S

Esbjergvej 101, 6000 Kolding

CVR-nr. 51 03 50 11

Årsrapport

2022

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

Birthe Christiansen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
 Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Koncernoversigt	6
Hovedtal og nøgletal for koncernen	7
Ledelsesberetning	9
 Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2022	
Resultatopgørelse	11
Balance	12
Egenkapitalopgørelse for koncernen	16
Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden	16
Pengestrømsopgørelse	17
Noter	18
Anvendt regnskabspraksis	31

Ledelsespåtegning

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolding, den 22. maj 2023

Direktion

Birthe Christiansen

Bestyrelse

Søren Birn
Formand

Birthe Christiansen

Camilla Avlbjerg Christiansen

Carina Avlbjerg Christiansen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Nic. Christiansen Invest A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Nic. Christiansen Invest A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit ”Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet”. Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som 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 22. maj 2023

RSM Danmark

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 25 49 21 45

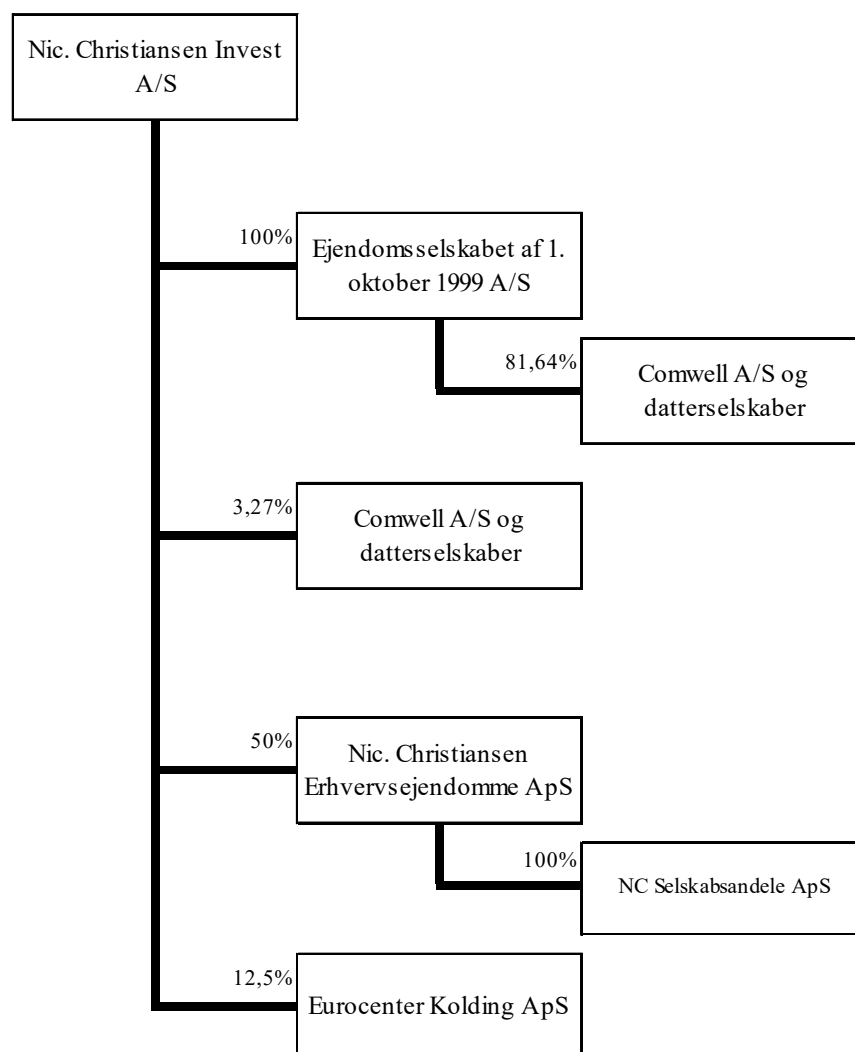
Malene Mogensen
statsautoriseret revisor
mne34478

Konrad Jensen-Dahm
statsautoriseret revisor
mne34321

Selskabsoplysninger

Selskabet	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

Koncernoversigt



Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2022 t.kr.	2021 t.kr.	2020 t.kr.	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Nettoomsætning	1.057.897	710.501	526.832	867.647	890.984
Bruttoresultat	538.522	361.874	277.319	395.178	410.221
Resultat af primær drift (EBIT)	82.226	-8.919	-56.237	13.343	19.506
Finansielle poster, netto	-17.685	-8.348	-5.384	-5.604	-6.613
Resultat før skat	70.782	-10.461	-57.132	11.602	15.250
Årets resultat ekskl. minoritetsinteresser	39.028	-10.405	-38.309	6.716	8.635
Balance:					
Balancesum (Investeret kapital)	627.953	566.444	492.570	517.081	521.958
Investeringer i materielle anlægsaktiver	44.895	12.718	18.218	26.230	248.718
Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser	127.116	85.936	96.200	132.321	125.984
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	85.870	59.115	23.276	4.048	26.564
Investeringsaktivitet	-51.100	4.345	-18.855	-27.199	15.222
Finansieringsaktivitet	-11.539	41.193	6.898	7.444	-19.479
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	961	812	759	909	958
Nøgletal i %:					
Bruttomargin	50,9	50,9	52,6	45,5	46,0
Overskudsgrad (EBIT-margin)	7,8	-1,3	-10,7	1,5	2,2
Afkast af investeret kapital	13,8	-1,7	-11,1	2,6	3,8
Soliditetsgrad	20,2	15,2	19,5	25,6	24,1
Egenkapitalforrentning	36,6	-11,4	-33,5	5,2	7,1

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 2022 har koncernen realiseret et resultat før skat på 70.782 t.kr. Resultatet kan hovedsageligt henføres til aktiviteterne i Comwell koncernen. Resultatet af den primære drift i Comwell koncernen har i 1. kvartal af 2022 fortsat været påvirket af effekten af Covid-19 og de indførte restriktioner og forbud.

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

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

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

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

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

Egenkapitalen andrager 127,1 mio. kr. mod 85,9 mio. kr. primo regnskabsåret. Koncernens likviditetsmæssige stilling er tilfredsstillende.

Den forventede udvikling

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

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

Ledelsesberetning

Ovenstående forhold forventes blandt andet at medføre faldende økonomisk aktivitet i Europa og dermed også påvirke den økonomiske udvikling på det danske marked. Der er dog en forventning om, at den globale møde- og rejseindustri går mod en gradvis normalisering gennem 2. halvår af 2023, der vil medføre en stigende efterspørgsel fra de globale markeder.

Ovenstående forhold kan medføre udsving i selskabets aktivitetsniveau og indtjening, og på denne baggrund, er det selskabets forventning, for 2023 at opnå et positivt resultat på 25,0 mio. kr. til 30,0 mio. kr. efter skat.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

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

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

Redegørelse for samfundsansvar i henhold til årsregnskabslovens § 99 a

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

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

Måltal for selskabets øverste ledelse

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

Politik for selskabets øvrige ledelsesniveauer

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

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

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2022 t.kr.	2021 t.kr.	2022 t.kr.	2021 t.kr.
1 Nettoomsætning	1.057.897	710.501	0	0
2 Andre driftsindtægter	74.446	151.117	0	300
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-232.563	-163.898	0	0
Andre eksterne omkostninger	-361.258	-335.846	-72	-118
Bruttoresultat	538.522	361.874	-72	182
4 Personaleomkostninger	-414.942	-337.759	-300	-300
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-41.354	-33.034	0	0
Resultat af primær drift	82.226	-8.919	-372	-118
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	1.496	39.316	-9.839
Indtægter af kapitalinteresser	6.241	5.310	1.746	895
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	797	777
Andre finansielle indtægter	899	713	0	46
Nedskrivning af finansielle aktiver	-5.028	0	0	0
Øvrige finansielle omkostninger	-13.556	-9.061	-3.032	-2.578
Resultat før skat	70.782	-10.461	38.455	-10.817
Skat af årets resultat	-20.402	-616	573	412
5 Årets resultat	50.380	-11.077	39.028	-10.405
Koncernens resultat fordeler sig således:				
Aktionærer i Nic. Christiansen Invest A/S	39.028	-10.405		
Minoritetsinteresser	11.352	-672		
	50.380	-11.077		

Balance 31. december

Aktiver		Koncern		Modervirksomhed	
Note		2022 t.kr.	2021 t.kr.	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Anlægsaktiver					
6	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	0	0	0	0
7	Goodwill	9.469	10.829	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	9.469	10.829	0	0
8	Grunde og bygninger	47.412	47.133	0	0
9	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	44.124	56.303	0	0
10	Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	2.477	2.934	0	0
11	Indretning lejede lokaler	65.922	48.969	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	159.935	155.339	0	0
12	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	171.859	130.392
13	Kapitalinteresser	56.140	47.435	10.616	9.543
14	Tilgodehavender hos kapitalinteresser	10.200	12.450	0	0
15	Andre tilgodehavender	59.264	55.557	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	125.604	115.442	182.475	139.935
	Anlægsaktiver i alt	295.008	281.610	182.475	139.935

Balance 31. december

Aktiver				
Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2022 t.kr.	2021 t.kr.	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Omsætningsaktiver				
Råvarer og hjælpematerialer	13.337	12.580	0	0
Varebeholdninger i alt	13.337	12.580	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	96.506	69.918	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	1.159	1.166	27.870	26.556
16 Udskudte skatteaktiver	0	0	0	623
Tilgodehavende selskabsskat	0	0	730	0
Andre tilgodehavender	32.419	34.522	0	0
17 Periodeafgrænsningsposter	19.795	20.697	0	0
Tilgodehavender i alt	149.879	126.303	28.600	27.179
Likvide beholdninger	169.729	145.951	0	0
Omsætningsaktiver i alt	332.945	284.834	28.600	27.179
Aktiver i alt	627.953	566.444	211.075	167.114

Balance 31. december

Passiver				
Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2022 t.kr.	2021 t.kr.	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Egenkapital				
18 Virksomhedskapital	2.500	2.500	2.500	2.500
19 Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	100.072	52.177
20 Reserve for valutakursomregning	112	223	0	0
21 Overført resultat	124.504	83.213	24.544	31.259
Egenkapital før minoritetsinteresser	127.116	85.936	127.116	85.936
Minoritetsinteresser	50.525	39.269	0	0
Egenkapital i alt	177.641	125.205	127.116	85.936
Hensatte forpligtelser				
22 Hensættelser til udskudt skat	19.839	19.585	0	0
23 Andre hensatte forpligtelser	6.217	3.194	0	0
Hensatte forpligtelser i alt	26.056	22.779	0	0
Gældsforpligtelser				
24 Kreditinstitutter i øvrigt	25.141	26.880	0	0
25 Leverandører af varer og tjenesteydelser	31.022	32.867	0	0
26 Anden gæld	41.767	55.348	15.675	15.496
Langfristede gældsforpligtelser i alt	97.930	115.095	15.675	15.496

Balance 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2022	2021	2022	2021
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Kortfristet del af langfristet gæld	2.589	2.896	0	0
Gæld til pengeinstitutter	61.051	54.877	35.298	33.953
Modtagne forudbetalinger fra kunder	54.758	60.111	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	66.722	46.774	50	52
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	963	0	0
Selskabsskat	6.291	2.473	0	0
Anden gæld	134.915	135.271	32.936	31.677
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	326.326	303.365	68.284	65.682
Gældsforpligtelser i alt	424.256	418.460	83.959	81.178
Passiver i alt	627.953	566.444	211.075	167.114

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	223	83.213	39.269	125.205
Resultatandel	0	0	0	39.028	11.352	50.380
Egenkapitalreguleringer	0	0	0	2.303	145	2.448
Kursregulering						
udenlandske enheder	0	0	-151	0	0	-151
Overført til reserve for valutakursregulering	0	0	40	-40	0	0
Køb andele						
minoritetsinteresser	0	0	0	0	-241	-241
	2.500	0	112	124.504	50.525	177.641

Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden

	Virksom- hedskapital t.kr.	Reserve for nettoop- skrivning efter den indre værdis metode t.kr.	Overført resultat t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	2.500	52.177	31.259	85.936
Resultatandel	0	41.062	-2.034	39.028
Udloddet udbytte i kapitalinteresser og tilknyttede virksomheder	0	-674	0	-674
Egenkapitalreguleringer	0	2.152	0	2.152
Overført fra overført resultat ved afgang	0	5.355	-5.355	0
Udloddet udbytte i kapitalinteresser og tilknyttede virksomheder	0	0	674	674
	2.500	100.072	24.544	127.116

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern	
	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Resultat af primær drift	82.226	-8.919
30 Af- og nedskrivninger mv.	44.377	31.330
31 Ændring i driftskapital	-11.057	45.240
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	115.546	67.651
Renteindbetalinger og lignende	899	713
Renteudbetalinger og lignende	-13.556	-9.061
Pengestrøm fra ordinær drift	102.889	59.303
Betalt selskabsskat	-17.019	-188
Pengestrømme fra driftsaktivitet	85.870	59.115
Salg af immaterielle anlægsaktiver	0	400
Køb af materielle anlægsaktiver	-44.895	-12.718
Salg af materielle anlægsaktiver	228	821
Køb af finansielle anlægsaktiver	-9.737	-1.174
Salg af finansielle anlægsaktiver	1.054	2.913
Salg af virksomhed	0	14.103
Modtagne afdrag	2.250	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-51.100	4.345
Optagelse af lån, netto	0	41.307
Afdrag på langfristet gæld, netto	-11.298	0
Køb af egne aktier	-241	-114
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-11.539	41.193
Ændring i likvider	23.231	104.653
Likvider primo	145.951	41.252
Valutakursreguleringer (likvider)	547	46
Likvider	169.729	145.951
Likvider		
Likvide beholdninger	169.729	145.951
Likvider	169.729	145.951

Noter

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

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

2. Andre driftsindtægter

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

	Koncern	
	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
3. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Samlet honorar til RSM Danmark, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab	58	60
Honorar vedrørende lovpligtig revision	44	44
Andre ydelser	14	16
	58	60
Samlet honorar til andre revisorer	2.861	1.549
Honorar vedrørende lovpligtig revision	595	599
Skattemæssig rådgivning	171	9
Erklæringsopgaver med sikkerhed	292	458
Andre ydelser	1.803	483
	2.861	1.549

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	2022	2021	2022	2021
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
4. Personaleomkostninger				
Lønninger og gager	372.852	302.953	300	300
Pensioner	27.101	22.219	0	0
Andre omkostninger til social sikring	14.989	12.587	0	0
	414.942	337.759	300	300
Bestyrelse	300	300	300	300
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	961	812	1	1

	Modervirksomhed	
	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
5. Forslag til resultatdisponering		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	41.062	-8.944
Disponeret fra overført resultat	-2.034	-1.461
Disponeret i alt	39.028	-10.405

	Koncern	
	31/12 2022	31/12 2021
	t.kr.	t.kr.
6. Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	3.905	4.261
Afgang i årets løb	0	-356
Kostpris	3.905	3.905
Af- og nedskrivninger primo	-3.905	-2.970
Årets afskrivninger	0	-1.030
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	0	95
Af- og nedskrivninger	-3.905	-3.905
Regnskabsmæssig værdi	0	0

Noter

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

Noter

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

Noter

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

Noter

	Modervirksomhed	
	31/12 2022 t.kr.	31/12 2021 t.kr.
12. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris primo	71.596	90.450
Afgang i årets løb	0	-18.854
Kostpris	71.596	71.596
Opskrivninger primo	58.796	38.417
Årets resultat	39.316	-9.839
Årets tilbageførsler på afgang	0	18.854
Egenkapitalbevægelse i datterselskaber	2.151	187
Regulering for tidligere modregnet i tilgodehavender	0	11.177
Opskrivninger	100.263	58.796
Regnskabsmæssig værdi	171.859	130.392
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 2022	31/12 2021	31/12 2022	31/12 2021
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
13. Kapitalinteresser				
Kostpris primo	38.616	38.616	16.162	16.162
Afgang i årets løb	-5.355	0	-5.355	0
Kostpris	33.261	38.616	10.807	16.162
Opskrivninger primo	8.819	5.173	-6.619	-5.014
Årets resultat	6.241	5.310	1.746	895
Årets tilbageførsler på afgang	5.355	0	5.355	0
Udbytte	-673	-2.500	-673	-2.500
Egenkapitalbevægelse	3.137	836	0	0
Opskrivninger	22.879	8.819	-191	-6.619
Regnskabsmæssig værdi	56.140	47.435	10.616	9.543

Kapitalinteresser:

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

	Koncern	
	31/12 2022	31/12 2021
	t.kr.	t.kr.
14. Tilgodehavender hos kapitalinteresser		
Kostpris primo	12.450	12.450
Afgang i årets løb	-2.250	0
Kostpris	10.200	12.450
Regnskabsmæssig værdi	10.200	12.450

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2022	31/12 2021	31/12 2022	31/12 2021
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
15. Andre tilgodehavender				
Kostpris primo	55.786	70.332	0	0
Valutakursregulering	-865	-317	0	0
Tilgang i årets løb	9.699	1.133	0	0
Afgang i årets løb	-381	-15.362	0	0
Kostpris	64.239	55.786	0	0
Nedskrivninger primo	-229	-275	0	0
Valutakursregulering	18	5	0	0
Årets nedskrivninger	-4.802	0	0	0
Årets værdiregulering	38	41	0	0
Nedskrivninger	-4.975	-229	0	0
Regnskabsmæssig værdi	59.264	55.557	0	0
Der specificeres således:				
Andre tilgodehavender	2.093	2.299	0	0
Deposita	57.171	53.258	0	0
	59.264	55.557	0	0
16. Udskudte skatteaktiver				
Udskudte skatteaktiver primo	0	0	0	477
Udskudt skat af årets resultat	0	0	0	146
	0	0	0	623
17. Periodeafgrænsningsposter				
Periodiserede driftsomkostninger	19.795	20.697	0	0
	19.795	20.697	0	0

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2022	31/12 2021	31/12 2022	31/12 2021
	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	52.177	33.358
Resultatandel	0	0	41.062	-8.944
Udloddet udbytte i kapitalinteresser og tilknyttede virksomheder	0	0	-674	-2.500
Egenkapitalreguleringer	0	0	2.152	187
Overført fra overført resultat ved afgang	0	0	5.355	30.076
	0	0	100.072	52.177

20. Reserve for valutakursomregning

Reserve for valutakursomregning primo	223	659	0	46
Opløsning af tidligere års opskrivninger	0	-46	0	-46
Valutakursreguleringer	-151	-390	0	0
Overført fra overført resultat	40	0	0	0
	112	223	0	0

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2022	31/12 2021	31/12 2022	31/12 2021
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
21. Overført resultat				
Overført resultat primo	83.213	93.041	31.259	60.296
Årets overførte overskud eller underskud	39.028	-10.405	-2.034	-1.461
Egenkapitalreguleringer	2.303	577	0	0
Overført til nettoopskrivning ved afgang	0	0	-5.355	-30.076
Udloddet udbytte i kapitalinteresser og tilknyttede virksomheder	0	0	674	2.500
Overført til reserve for valutakursregulering	-40	0	0	0
	124.504	83.213	24.544	31.259
22. Hensættelser til udskudt skat				
Hensættelser til udskudt skat primo	19.585	19.158	0	0
Udskudt skat af årets resultat	254	427	0	0
	19.839	19.585	0	0
23. Andre hensatte forpligtelser				
Andre hensatte forpligtelser	6.217	3.194	0	0
	6.217	3.194	0	0
Hensatte forpligtelser dækker i al væsentlighed over hensættelser til underskudsgivende aktivitet.				
24. Kreditinstitutter i øvrigt				
Kreditinstitutter i øvrigt i alt	26.588	28.678	0	0
Heraf forfalder inden for 1 år	-1.447	-1.798	0	0
	25.141	26.880	0	0
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	20.624	20.624	0	0

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2022	31/12 2021	31/12 2022	31/12 2021
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
25. Leverandører af varer og tjenesteydelser				
Leverandører af varer og tjenesteydelser i alt	31.022	32.867	0	0
Heraf forfalder inden for 1 år	0	0	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser i alt	31.022	32.867	0	0
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	22.876	22.876	0	0
26. Anden gæld				
Anden gæld i alt	42.909	56.446	15.675	15.496
Heraf forfalder inden for 1 år	-1.142	-1.098	0	0
	41.767	55.348	15.675	15.496
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	22.830	22.651	15.675	15.496
27. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter, 26.588 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2022 udgør 47.412 t.kr.				
28. Eventualposter				
Eventualforpligtelser				
Leasingforpligtelser				
Koncernens selskaber har indgået operationelle leasingaftaler vedrørende driftsmateriel mv. med restløbetider på 0 - 3 år. Den ikke indregnede leasingforpligtelse udgør 12.361 t.kr. pr. 31.12.2022.				

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 2.210 mio. kr. Den årlige forpligtelse fordeler sig således:

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

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

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.

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.

Noter

Transaktioner (fortsat)

Koncernregnskab

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

	Koncern	
	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
30. Af- og nedskrivninger mv.		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	41.354	33.034
Ændring i andre hensatte forpligtelser	3.023	-1.704
	44.377	31.330
31. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-757	-1.534
Ændring i tilgodehavender	-23.576	-2.750
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	13.276	49.571
Valutakursændringer mv.	0	-47
	-11.057	45.240

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 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.

Nedskrivning af finansielle aktiver

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

Øvrige finansielle omkostninger

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

Skat af årets resultat

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

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

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle rettigheder mv.

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

Anvendt regnskabspraksis

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

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

Goodwill

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

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

Materielle anlægsaktiver

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

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

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

	Brugstid
Bygninger	50 år
Indretning af lejede lokaler	10-15 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-15 år

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver under udførelse

Materielle anlægsaktiver under udførelse måles og indregnes til de samlede afholdte omkostninger. Når arbejdet er færdiggjort, overføres den samlede værdi til den relevante post under materielle anlægsaktiver, og afskrives fra ibrugtagningstidspunktet.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af uafskrevet positiv henholdsvis negativ koncerngoodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller 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, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

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.