
Milling Hotels A/S

Sverigesgade 6, 5000 Odense C

Årsrapport for 2024

CVR-nr. 21 03 73 89

Årsrapporten er
fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære
generalforsamling
den 6/6 2025

Dorte Milling
Dirigent



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	9
Balance 31. december	10
Egenkapitalopgørelse	13
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december	14
Noter til årsregnskabet	15

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 for Milling Hotels A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2024.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 6. juni 2025

Direktion

Jan Milling
direktør

Bestyrelse

Claus Wårsøe
formand

Lars Claudi Mortensen

Dorte Milling

Birthe Silke Becker

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Milling Hotels A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Milling Hotels A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

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 regnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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 regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Planlægger og udfører vi koncernrevisionen for at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis vedrørende de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsenhederne i koncernen som grundlag for at udforme en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og gennemgå det udførte revisionsarbejde til brug for koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Odense M, den 6. juni 2025

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

Mette Plambech
statsautoriseret revisor
mne34162

Mikael Johansen
statsautoriseret revisor
mne23318

Selskabsoplysninger

Selskabet	Milling Hotels A/S Sverigesgade 6 5000 Odense C CVR-nr: 21 03 73 89 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Stiftet: 11. maj 1998 Regnskabsår: 26. regnskabsår Hjemstedskommune: Odense
Bestyrelse	Claus Wårsøe, formand Lars Claudi Mortensen Dorte Milling Birthe Silke Becker
Direktion	Jan Milling
Revisor	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Munkebjergvænget 1, 3. og 4. sal 5230 Odense M

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern				
	2024	2023	2022	2021	2020
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	96.830	95.140	94.313	71.094	48.526
Resultat af primær drift	35.580	36.674	41.732	28.575	7.581
Resultat af finansielle poster	11.677	-3.116	-5.011	-6.009	-7.025
Resultat før skat	46.577	33.558	36.722	22.564	556
Årets resultat	36.852	26.167	28.629	17.595	430
Balance					
Balancesum	578.879	528.970	513.776	513.930	516.284
Investeringer i materielle anlægsaktiver	13.143	10.631	11.642	8.074	2.458
Egenkapital	282.062	216.359	190.193	161.563	143.968
Antal medarbejdere	127	130	122	100	0
Nøgletal					
Afkastningsgrad	6,1%	6,9%	8,1%	5,6%	1,5%
Soliditetsgrad	48,7%	40,9%	37,0%	31,4%	27,9%
Egenkapitalforrentning	14,8%	12,9%	16,3%	11,5%	0,3%

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Milling Hotels' formål er at eje og drive erhvervsjendomme, tilbyde hotelydelser samt engagere sig i finansiering og investering i relevante og beslægtede sektorer.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2024 udviser et overskud før skat på DKK 47.257.584, og koncernens balance pr. 31. december 2024 udviser en positiv egenkapital på DKK 282.061.945.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Årets resultat afspejler koncernens fortsatte vækst i et post-pandemisk marked. Den stabilisering, der har været efter afslutningen af restriktionerne, har givet yderligere plads til vækst både i konferencesegmentet og på leisure-markedet. En stigende andel af danske gæster har været en tydelig tendens, og gennemsnitsprisen er stabil.

Trods globale udfordringer og geopolitiske spændinger forventer koncernen fortsat en positiv udvikling i 2025. Fokus på højere gennemsnitspriser og optimering af driften vil fortsat være i centrum for at sikre vækst i de kommende år. For 2025 forventer vi et resultat for skat på mellem DKK 28-33 mio.

Kreditrisici

Der er ingen væsentlige kreditrisici forbundet med koncernens aktiver, forpligtelser, finansielle stilling eller resultat.

Forskning og udvikling

Der er ikke relevante forsknings- og udviklingsaktiviteter, der har indflydelse på koncernens fremtidsudsigter.

Eksternt miljø

Milling Hotels har en begrænset miljøpåvirkning, men stræber efter at reducere den gennem målrettede investeringer og tiltag. Fokus har været på energioptimering, bæredygtige belysningsløsninger og vandbesparelser. Virksomheden er en aktiv deltager i The Green Key-programmet, og arbejdet med ESG (miljø, socialt ansvar og governance) fortsætter med henblik på at sikre et øget ansvar for både miljø, medarbejdere og samfundet. I 2024 har Milling Hotels videreudviklet initiativet POMES Grøn Omtanke, som understøtter bæredygtighed og miljøansvar i alle dele af driften. Dette initiativ omfatter bl.a. energibesparende løsninger, affaldsminimering og brugen af miljøvenlige materialer. Gennem POMES Grøn Omtanke har vi forpligtet os til at integrere grønne løsninger i vores daglige aktiviteter og fortsætte vores arbejde med at sikre, at vi tager ansvar for både miljø og samfund.

Videnressourcer

Rekruttering og fastholdelse af medarbejdere er fortsat en udfordring i branchen, som er begunstiget af høj beskæftigelse. Vi har imidlertid fokus på at rekruttere ud fra principperne "hire for personality, train for skills" og samarbejder med lokale kommuner og uddannelsesinstitutioner om praktikpladser og rekruttering af talentfulde medarbejdere. Interne udviklingsprogrammer som POMES understøtter vores langsigtede ambition om at styrke medarbejderkompetencer og udvikle en bæredygtig organisation.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2024 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Ledelsesberetning

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2024	2023	2024	2023
		DKK	TDKK	DKK	TDKK
Bruttofortjeneste	1	96.830.179	95.140	7.558.304	8.191
Personaleomkostninger	2	-53.832.768	-51.770	-8.412.654	-7.826
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3	-7.278.880	-6.696	-923.353	-767
Andre driftsomkostninger		-138.075	0	0	0
Resultat før finansielle poster		35.580.456	36.674	-1.777.703	-402
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	39.149.934	26.626
Finansielle indtægter	4	21.609.611	1.672	1.495.477	245
Finansielle omkostninger	5	-9.932.483	-4.788	-2.652.518	-423
Resultat før skat		47.257.584	33.558	36.215.190	26.046
Skat af årets resultat	6	-10.405.321	-7.391	637.073	121
Årets resultat	7	36.852.263	26.167	36.852.263	26.167

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2024	2023	2024	2023
		DKK	TDKK	DKK	TDKK
Goodwill		791.422	982	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	8	791.422	982	0	0
Grunde og bygninger		531.851.303	486.989	949.580	952
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		12.221.769	14.039	4.140.574	3.673
Materielle anlægsaktiver	9	544.073.072	501.028	5.090.154	4.625
Kapitalandele i dattervirksomheder	10	0	0	325.862.058	257.861
Finansielle anlægsaktiver		0	0	325.862.058	257.861
Anlægsaktiver		544.864.494	502.010	330.952.212	262.486
Råvarer og hjælpematerialer		1.035.413	1.098	59.823	49
Varebeholdninger		1.035.413	1.098	59.823	49
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		4.002.006	2.862	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		25.120.128	20.871	44.323.200	44.837
Andre tilgodehavender		1.103.018	835	88.765	50
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		695.508	307	669.174	164
Periodeafgrænsningsposter	11	2.005.119	903	1.709.515	647
Tilgodehavender		32.925.779	25.778	46.790.654	45.698
Likvide beholdninger		53.247	84	0	0
Omsætningsaktiver		34.014.439	26.960	46.850.477	45.747
Aktiver		578.878.933	528.970	377.802.689	308.233

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2024	2023	2024	2023
		DKK	TDKK	DKK	TDKK
Selskabskapital		500.000	500	500.000	500
Reserve for opskrivninger		109.576.777	81.069	0	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	156.074.773	210.074
Overført resultat		146.985.168	134.790	100.487.172	5.785
Foreslået udbytte for regnskabsåret		25.000.000	0	25.000.000	0
Egenkapital		282.061.945	216.359	282.061.945	216.359
Hensættelse til udskudt skat	12	82.482.469	71.147	197.933	166
Hensatte forpligtelser		82.482.469	71.147	197.933	166
Gæld til realkreditinstitutter		181.718.304	193.125	0	0
Deposita		0	41	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	13	181.718.304	193.166	0	0
Gæld til realkreditinstitutter	13	7.679.485	11.533	0	0
Kreditinstitutter		5.177.430	15.263	5.177.430	15.263
Modtagne forudbetalinger fra kunder		95.206	173	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		4.940.194	5.408	424.359	324
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	89.154.134	75.117
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		42.501	83	12.638	54
Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat		7.902.906	5.003	0	0
Anden gæld		6.778.493	10.764	774.250	950
Periodeafgrænsningsposter	14	0	71	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		32.616.215	48.298	95.542.811	91.708
Gældsforpligtelser		214.334.519	241.464	95.542.811	91.708
Passiver		578.878.933	528.970	377.802.689	308.233

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2024 DKK	2023 TDKK	2024 DKK	2023 TDKK
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	16				
Nærtstående parter	17				
Begivenheder efter balancedagen	18				
Anvendt regnskabspraksis	19				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for opskriv- ninger	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	500.000	81.069.209	134.789.539	0	216.358.748
Årets opskrivning	0	43.141.048	0	0	43.141.048
Skat af årets opskrivning	0	-8.137.443	0	0	-8.137.443
Opløsning af tidligere års opskrivning	0	-6.152.671	0	0	-6.152.671
Årets af- og nedskrivning	0	-343.366	343.366	0	0
Årets resultat	0	0	11.852.263	25.000.000	36.852.263
Egenkapital 31. december	500.000	109.576.777	146.985.168	25.000.000	282.061.945

Moderselskab

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	500.000	210.073.905	5.784.843	0	216.358.748
Årets resultat	0	-53.999.132	94.702.329	25.000.000	65.703.197
Egenkapital 31. december	500.000	156.074.773	100.487.172	25.000.000	282.061.945

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2024	2023
		DKK	TDKK
Årets resultat		36.852.263	26.167
Regulering	15	6.003.418	17.137
Ændring i driftskapital		-11.445.483	-11.363
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		31.410.198	31.941
Renteindbetalinger og lignende		21.609.611	1.672
Renteudbetalinger og lignende		-9.906.637	-4.788
Pengestrømme fra ordinær drift		43.113.172	28.825
Betalt selskabsskat		-4.695.901	-4.655
Pengestrømme fra driftsaktivitet		38.417.271	24.170
Køb af materielle anlægsaktiver		-13.141.511	-10.435
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-13.141.511	-10.435
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-15.285.689	-11.984
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-10.085.045	-45.235
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		0	43.595
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		65.041	-65
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-25.305.693	-13.689
Ændring i likvider		-29.933	46
Likvider 1. januar		83.180	38
Likvider 31. december		53.247	84
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		53.247	84
Likvider 31. december		53.247	84

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2024	2023	2024	2023
	DKK	TDKK	DKK	TDKK
1. Særlige poster				
Kompensationspakker	1.289.691	100.000	0	0
	1.289.691	100.000	0	0

	Koncern		Moderselskab	
	2024	2023	2024	2023
	DKK	TDKK	DKK	TDKK
2. Personaleomkostninger				
Lønninger	48.435.305	46.477	7.067.444	6.284
Pensioner	4.240.289	4.192	1.188.477	1.400
Andre omkostninger til social sikring	1.059.894	1.028	86.756	75
Andre personaleomkostninger	97.280	73	69.977	67
	53.832.768	51.770	8.412.654	7.826
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	1.401.411	1.437.196	1.401.411	1.437.197
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	127	130	13	12

	Koncern		Moderselskab	
	2024	2023	2024	2023
	DKK	TDKK	DKK	TDKK
3. Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	190.000	190	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	7.088.880	6.506	923.353	767
	7.278.880	6.696	923.353	767

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2024	2023	2024	2023
	DKK	TDKK	DKK	TDKK
4. Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	679.678	0	1.414.829	0
Andre finansielle indtægter	20.929.933	1.672	80.648	245
	21.609.611	1.672	1.495.477	245

	Koncern		Moderselskab	
	2024	2023	2024	2023
	DKK	TDKK	DKK	TDKK
5. Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	2.528.866	0
Andre finansielle omkostninger	9.932.483	4.788	123.652	423
	9.932.483	4.788	2.652.518	423

	Koncern		Moderselskab	
	2024	2023	2024	2023
	DKK	TDKK	DKK	TDKK
6. Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	7.207.398	4.696	-669.174	-164
Årets udskudte skat	11.335.366	2.695	32.101	43
	18.542.764	7.391	-637.073	-121
der fordeler sig således:				
Skat af årets resultat	10.405.321	7.391	-637.073	-121
Skat af egenkapitalbevægelser	8.137.443	0	0	0
	18.542.764	7.391	-637.073	-121

Noter til årsregnskabet

	Morderselskab	
	2024	2023
	DKK	TDKK
7. Resultatdisponering		
Foreslået udbytte for regnskabsåret	25.000.000	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-82.850.066	26.896
Overført resultat	94.702.329	-729
	36.852.263	26.167
8. Immaterielle anlægsaktiver		
Koncern		
		Goodwill
		DKK
Kostpris 1. januar		2.231.745
Kostpris 31. december		2.231.745
Ned- og afskrivninger 1. januar		1.250.323
Årets afskrivninger		190.000
Ned- og afskrivninger 31. december		1.440.323
Regnskabsmæssig værdi 31. december		791.422

Noter til årsregnskabet

9. Materielle anlægsaktiver

	Koncern		Moderselskab	
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	428.090.960	41.625.832	986.160	8.071.504
Tilgang i årets løb	11.319.707	1.823.779	0	1.387.618
Overførsler i årets løb	1.556.553	-940.457	0	0
Kostpris 31. december	440.967.220	42.509.154	986.160	9.459.122
Opskrivninger 1. januar	111.829.033	0	0	0
Årets opskrivninger	43.141.048	0	0	0
Årets tilbageførsler af tidligere års opskrivninger	-6.152.671	0	0	0
Opskrivninger 31. december	148.817.410	0	0	0
Ned- og afskrivninger 1. januar	52.930.329	27.587.089	33.580	4.398.195
Årets nedskrivninger	394.233	72.612	0	0
Årets afskrivninger	4.116.375	2.503.978	3.000	920.353
Årets tilbageførsler af tidligere års nedskrivninger	492.390	-494.037	0	0
Overførsler i årets løb	0	617.743	0	0
Ned- og afskrivninger 31. december	57.933.327	30.287.385	36.580	5.318.548
Regnskabsmæssig værdi 31. december	531.851.303	12.221.769	949.580	4.140.574
Opskrivninger med fradrag af foretagne af- og nedskrivninger	140.483.046	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december før opskrivning	391.368.257	12.221.769	949.580	4.140.574

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2024	2023
	DKK	TDKK
10. Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	47.787.285	47.787
Kostpris 31. december	47.787.285	47.787
Værdireguleringer 1. januar	210.073.905	183.448
Årets resultat	39.149.934	26.626
Årets opskrivninger, netto	28.850.934	0
Værdireguleringer 31. december	278.074.773	210.074
Regnskabsmæssig værdi 31. december	325.862.058	257.861

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabs- kapital	Ejerandel
Hotel Plaza, Odense A/S	Odense		100%
Hotel Windsor, Odense ApS	Odense		100%
Hotel Ansgar, Slotsgaarden ApS	Odense		100%
Park Hotel, Middelfart A/S	Middelfart		100%
Hotel Søpark, Maribo A/S	Maribo		100%
Hotel Gestus, Ålborg A/S	Ålborg		100%
APW Rengøring ApS	Odense		100%
Hotel Ritz A/S	Århus		100%
HOTEL SAXILDHUS A/S	Kolding		100%

11. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2024	2023	2024	2023
	DKK	TDKK	DKK	TDKK
12. Hensættelse til udskudt skat				
Hensættelse til udskudt skat 1. januar	71.147.104	68.452	166	123
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	3.197.923	2.695	32.101	43
Årets indregnede beløb på egenkapitalen	8.137.442	0	165.666	0
Hensættelse til udskudt skat 31. december	82.482.469	71.147	197.933	166

	Koncern		Moderselskab	
	2024	2023	2024	2023
	DKK	TDKK	DKK	TDKK
13. Langfristede gældsforpligtelser				

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

Gæld til realkreditinstitutter				
Efter 5 år	140.002.047	146.993	0	0
Mellem 1 og 5 år	41.716.257	46.132	0	0
Langfristet del	181.718.304	193.125	0	0
Inden for 1 år	7.679.485	11.533	0	0
	189.397.789	204.658	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2024	2023	2024	2023
	DKK	TDKK	DKK	TDKK
13. Langfristede gældsforpligtelser				
Deposita				
Efter 5 år	0	0	0	0
Mellem 1 og 5 år	0	41	0	0
Langfristet del	0	41	0	0
Inden for 1 år	0	0	0	0
	0	41	0	0

14. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af modtagne forudbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

	Koncern	
	2024	2023
	DKK	TDKK
15. Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-21.609.611	-1.672
Finansielle omkostninger	9.932.483	4.788
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	7.275.225	6.630
Skat af årets resultat	10.405.321	7.391
	6.003.418	17.137

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2024	2023	2024	2023
	DKK	TDKK	DKK	TDKK
16. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser				
Pant og sikkerhedsstillelse				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:				
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	531.851.303	486.989	0	0
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:				
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	531.851.303	486.989	0	0

Andre eventualforpligtelser

Selskabet har afgivet ulimiteret selvskyldnerkaution for alle selskaberne i koncernen. Kautionsforpligtelsen udgør pr. 31.12.2024 i alt TDKK 4.954

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Milling Holding ApS, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

17. Nærtstående parter

	Grundlag
Bestemmende indflydelse	
Milling Holding ApS	Odense

Transaktioner

Selskabet har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 6.

18. Efterfølgende begivenheder

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Noter til årsregnskabet

19. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Milling Hotels A/S for 2024 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncernregnskabet og årsregnskabet for 2024 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Milling Hotels A/S samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Leasing

Leasingkontrakter, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for koncernens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Omregning af fremmed valuta

Som præsentationsvaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Noter til årsregnskabet

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post, jf. dog afsnittet regnskabsmæssig afdækning.

Resultatopgørelsen for udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes til transaktionsdagens kurs eller en tilnærmet gennemsnitskurs. Balanceposterne omregnes til balancedagens kurs. Valutakursreguleringer, der opstår ved omregning af egenkapitaler primo året og valutakursreguleringer, der opstår som følge af omregning af resultatopgørelsen til balancedagens kurs, indregnes direkte i egenkapitalen.

Resultatopgørelsen for integrerede udenlandske enheder omregnes til transaktionsdagens kurs eller en tilnærmet gennemsnitskurs, idet poster afledt af ikke-monetære balanceposter dog omregnes til transaktionsdagens kurser for de underliggende aktiver eller forpligtelser. Monetære balanceposter omregnes til balancedagens kurs, mens ikke-monetære poster omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursreguleringer, der opstår ved omregningen, indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen, når salget er gennemført. Dette anses at være tilfældet, når:

- levering har fundet sted inden regnskabsårets udløb,
- der foreligger en forpligtende salgsaftale,
- salgsprisen er fastlagt, og
- indbetalingen er modtaget eller med rimelig sikkerhed kan forventes modtaget.

Serviceydelse indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelse. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelsen og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå koncernen. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på serviceydelsen.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå koncernens nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og administration mv.

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Noter til årsregnskabet

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder".

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, kursregulering på værdipapirer, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er sambeskattet med . Skatteeffekten af sambeskatningen med dattervirksomhederne fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 7 år.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger måles ved anskaffelse til kostpris omfattende anskaffelsespris inkl. købsomkostninger.

Efter første indregning måles grunde og bygninger til dagsværdi.

Dagsværdien er udtryk for den pris ejendommen kan handles til mellem velinformerede og villige parter på uafhængige vilkår på balancedagen. Fastlæggelse af dagsværdi medfører væsentlige regnskabsmæssige skøn.

Ved beregning af dagsværdien for grunde og bygninger anvendes branchemæssige fastsatte diskonteringsfaktorer og lignende metoder der er kutyme for branchen.

De anvendte skøn er baseret på historiske oplysninger samt forudsætninger, som ledelsen vurderer forsvarlige, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige. De faktiske begivenheder eller omstændigheder vil sandsynligvis afvige fra de i beregningerne forudsatte, idet forudsatte begivenheder ofte ikke indtræder som forventet. Disse afvigelser kan være væsentlige.

Noter til årsregnskabet

Øvrige materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris med tillæg af opskrivninger og reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Øvrige bygninger	25-50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år
	0 år

Restværdierne er vurderet til at udgøre følgende i procent af kostprisen:

Øvrige bygninger	80 %
------------------	------

For øvrige anlægsaktiver er restværdien vurderet til nul.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

Goodwill, hovedkontorejendomme og andre aktiver, hvor det ikke er muligt at opgøre nogen selvstændig kapitalværdi, da aktivet i sig selv ikke genererer fremtidige pengestrømme, vurderes for nedskrivningsbehov sammen med den gruppe af aktiver, hvortil de kan henføres.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Noter til årsregnskabet

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvis disse - bortset fra ved virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser præsenteres modregnet inden for samme juridiske skatteenhed.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Noter til årsregnskabet

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, har moderselskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse for virksomheden selv, men alene udarbejdet pengestrømsopgørelse for koncernen.

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusiv de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad	Resultat af primær drift x 100 / Samlede aktiver ultimo
Soliditetsgrad	Egenkapital ultimo x 100 / Samlede aktiver ultimo
Egenkapitalforrentning	Ordinært resultat efter skat x 100 / Gennemsnitlig egenkapital