MILLING HOLDING ApS

Sverigesgade 6, 5000 Odense C

Årsrapport for 2024

CVR-nr. 33 75 57 83

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

Dorte Milling
Dirigent

pwc

Indholdsfortegnelse

	Side
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 HOLDING ApS.

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

Dorte Skov Milling
direktør

Bestyrelse

Claus Wårsøe
formand

Jan Milling

Lars Claudi Mortensen

Dorte Skov Milling

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i MILLING HOLDING ApS

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 HOLDING ApS 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 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.

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 HOLDING ApS Sverigesgade 6 5000 Odense C CVR-nr: 33 75 57 83 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Hjemstedskommune: Odense
Bestyrelse	Claus Wårsøe, formand Jan Milling Lars Claudi Mortensen Dorte Skov Milling
Direktion	Jan Milling Dorte Skov 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					
Nettoomsætning	133.056	131.709	125.027	80.144	0
Bruttofortjeneste	99.107	97.621	95.947	72.600	49.498
Resultat af primær drift	37.579	39.183	43.462	29.412	7.932
Resultat af finansielle poster	10.069	-4.058	-5.422	-6.110	-7.226
Resultat før skat	47.647	35.124	38.039	23.302	708
Årets resultat	37.076	27.433	29.603	18.207	586
Balance					
Balancesum	575.742	530.671	528.004	523.360	526.664
Investeringer i materielle anlægsaktiver	13.143	10.721	11.694	8.074	2.748
Egenkapital	267.634	207.707	185.274	157.672	139.577
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	38.318	34.452	34.765	40.854	11.810
- investeringsaktivitet	-13.142	-10.505	-11.197	-3.640	-2.617
- finansieringsaktivitet	-25.206	-25.993	-24.223	-38.118	-5.586
Årets forskydning i likvider	-30	-2.046	-655	-904	3.607
Antal medarbejdere	127	130	122	100	104
Nøgletal					
Bruttomargin	74,5%	74,1%	76,7%	90,6%	0,0%
Overskudsgrad	28,2%	29,7%	34,8%	36,7%	0,0%
Afkastningsgrad	6,5%	7,4%	8,2%	5,6%	1,5%
Soliditetsgrad	46,5%	39,1%	35,1%	30,1%	26,5%
Egenkapitalforrentning	15,6%	14,0%	17,3%	12,3%	0,8%

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at eje kapitalandele i erhvervsdrivende virksomheder, handel, finansiering og investering efter ledelsens skøn samt dermed beslægtet virksomhed.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2024 udviser et overskud før skat på DKK 47.647.519, og koncernens balance pr. 31. december 2024 udviser en positiv egenkapital på DKK 267.634.202.

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 Holding 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 Holding 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 henvises til note vedr. indregning og måling af aktiverede udviklingsomkostninger. Herudover er der 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	DKK	DKK	DKK
Bruttofortjeneste før værdiregulering	1	**99.107.015**	**97.620.777**	**2.276.835**	**2.479.623**
Værdiregulering af investeringsaktiver		-200.000	100.000	-200.000	100.000
Bruttofortjeneste efter værdiregulering		**98.907.015**	**97.720.777**	**2.076.835**	**2.579.623**
Personaleomkostninger	2	-53.832.769	-51.770.806	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3	-7.357.342	-6.767.243	-78.462	-71.764
Andre driftsomkostninger		-138.075	0	0	0
Resultat før finansielle poster		**37.578.829**	**39.182.728**	**1.998.373**	**2.507.859**
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	36.852.263	26.166.764
Finansielle indtægter		20.981.401	1.671.739	51.468	0
Finansielle omkostninger	4	-10.912.711	-5.730.159	-1.659.906	-941.395
Resultat før skat		**47.647.519**	**35.124.308**	**37.242.198**	**27.733.228**
Skat af årets resultat	5	-10.571.371	-7.691.509	-166.050	-300.429
Årets resultat	6	**37.076.148**	**27.432.799**	**37.076.148**	**27.432.799**

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2024	2023	2024	2023
		DKK	DKK	DKK	DKK
Goodwill		791.422	981.422	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	7	**791.422**	**981.422**	**0**	**0**
Grunde og bygninger	9	551.202.856	506.414.080	19.351.552	19.424.414
Investeringsejendomme	8	3.200.000	3.400.000	3.200.000	3.400.000
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	9	12.238.569	14.061.145	16.800	22.400
Materielle anlægsaktiver		**566.641.425**	**523.875.225**	**22.568.352**	**22.846.814**
Kapitalandele i dattervirksomheder	10	0	0	282.061.945	216.358.748
Finansielle anlægsaktiver		**0**	**0**	**282.061.945**	**216.358.748**
Anlægsaktiver		**567.432.847**	**524.856.647**	**304.630.297**	**239.205.562**
Råvarer og hjælpematerialer		1.035.413	1.098.171	0	0
Varebeholdninger		**1.035.413**	**1.098.171**	**0**	**0**
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		4.002.005	2.885.679	0	0
Andre tilgodehavender		1.130.336	843.770	27.318	32.372
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		0	0	7.902.906	0
Periodeafgrænsningsposter	11	2.088.543	903.365	83.425	0
Tilgodehavender		**7.220.884**	**4.632.814**	**8.013.649**	**32.372**
Likvide beholdninger		**53.247**	**83.180**	**0**	**0**
Omsætningsaktiver		**8.309.544**	**5.814.165**	**8.013.649**	**32.372**
Aktiver		**575.742.391**	**530.670.812**	**312.643.946**	**239.237.934**

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2024	2023	2024	2023
		DKK	DKK	DKK	DKK
Selskabskapital		80.000	80.000	80.000	80.000
Reserve for opskrivninger		109.576.777	81.069.209	0	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	218.489.945	177.786.748
Overført resultat		157.977.425	126.557.911	49.064.257	27.840.372
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	0	0	2.000.000
Egenkapital		**267.634.202**	**207.707.120**	**267.634.202**	**207.707.120**
Hensættelse til udskudt skat	12	82.544.294	71.254.371	61.825	107.267
Hensatte forpligtelser		**82.544.294**	**71.254.371**	**61.825**	**107.267**
Gæld til realkreditinstitutter		196.784.612	202.097.832	15.066.309	8.973.085
Deposita		0	41.334	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	13	**196.784.612**	**202.139.166**	**15.066.309**	**8.973.085**
Gæld til realkreditinstitutter	13	8.294.382	12.141.777	614.897	608.887
Kreditinstitutter		5.177.430	15.262.491	0	15
Modtagne forudbetalinger fra kunder		107.856	190.958	12.650	17.650
Leverandører af varer og tjenesteydelser		5.001.778	5.477.763	61.586	69.759
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	25.120.127	20.871.422
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		1.345.997	271.522	1.303.495	188.260
Selskabsskat		1.512.606	4.860.818	1.512.606	164.918
Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat		0	0	695.508	0
Deposita	13	406.670	421.670	406.670	421.670
Anden gæld		6.932.564	10.872.536	154.071	107.881
Periodeafgrænsningsposter	14	0	70.620	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		**28.779.283**	**49.570.155**	**29.881.610**	**22.450.462**
Gældsforpligtelser		**225.563.895**	**251.709.321**	**44.947.919**	**31.423.547**
Passiver		**575.742.391**	**530.670.812**	**312.643.946**	**239.237.934**

Balance 31. december

Passiver

		Koncern		Moderselskab	
	Note	2024	2023	2024	2023
		DKK	DKK	DKK	DKK
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	17				
Nærtstående parter	18				
Begivenheder efter balancedagen	19				
Anvendt regnskabspraksis	20				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs-kapital	Reserve for opskriv-ninger	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	80.000	81.069.209	126.557.911	207.707.120
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-6.000.000	-6.000.000
Årets opskrivning	0	43.141.048	0	43.141.048
Skat af årets opskrivning	0	-8.137.443	0	-8.137.443
Årets tilbageførsler af opskrivninger på afhændede aktiver	0	-6.152.671	0	-6.152.671
Årets af- og nedskrivning	0	-343.366	343.366	0
Årets resultat	0	0	37.076.148	37.076.148
Egenkapital 31. december	**80.000**	**109.576.777**	**157.977.425**	**267.634.202**

Moderselskab

	Selskabs-kapital	Reserve for nettoop-skrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	80.000	177.786.748	29.840.372	207.707.120
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-6.000.000	-6.000.000
Årets resultat	0	40.703.197	25.223.885	65.927.082
Egenkapital 31. december	**80.000**	**218.489.945**	**49.064.257**	**267.634.202**

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern 2024	Koncern 2023
		DKK	DKK
Årets resultat		37.076.148	27.432.799
Regulering	15	8.056.368	18.350.986
Ændring i driftskapital	16	-6.141.891	-2.336.128
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		**38.990.625**	**43.447.657**
Renteindbetalinger og lignende		20.981.401	1.671.739
Renteudbetalinger og lignende		-10.886.865	-5.730.159
Pengestrømme fra ordinær drift		**49.085.161**	**39.389.237**
Betalt selskabsskat		-10.767.103	-4.937.144
Pengestrømme fra driftsaktivitet		**38.318.058**	**34.452.093**
Køb af immaterielle anlægsaktiver		0	-1.000
Køb af materielle anlægsaktiver		-13.141.510	-10.524.350
Køb af finansielle anlægsaktiver mv.		0	20.700
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		**-13.141.510**	**-10.504.650**
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-15.285.689	-12.593.248
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-10.085.061	-8.319.750
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		0	-1.000
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		65.041	-78.720
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter		6.099.228	0
Betalt udbytte		-6.000.000	-5.000.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		**-25.206.481**	**-25.992.718**
Ændring i likvider		**-29.933**	**-2.045.275**
Likvider 1. januar		83.180	2.128.455
Likvider 31. december		**53.247**	**83.180**
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		53.247	83.180
Likvider 31. december		**53.247**	**83.180**

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2024	2023	2024	2023
	DKK	DKK	DKK	DKK

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	DKK	DKK	DKK

2. Personaleomkostninger

Lønninger	48.435.305	46.476.578	0	0
Pensioner	4.240.290	4.191.429	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.059.894	1.028.584	0	0
Andre personaleomkostninger	97.280	74.215	0	0
	53.832.769	**51.770.806**	**0**	**0**
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse:				
Direktion	2.064.487	2.064.487	0	0
Bestyrelse	369.167	405.000	0	0
	2.433.654	**2.469.487**	**0**	**0**
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	**127**	**130**	**0**	**0**

	Koncern		Moderselskab	
	2024	2023	2024	2023
	DKK	DKK	DKK	DKK

3. Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver

Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	190.000	190.000	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	7.167.342	6.577.243	78.462	71.764
	7.357.342	**6.767.243**	**78.462**	**71.764**

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2024	2023	2024	2023
	DKK	DKK	DKK	DKK

4. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	679.678	0
Andre finansielle omkostninger	10.912.711	5.729.812	980.228	941.395
Valutakurstab	0	347	0	0
	10.912.711	**5.730.159**	**1.659.906**	**941.395**

	Koncern		Moderselskab	
	2024	2023	2024	2023
	DKK	DKK	DKK	DKK

5. Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	7.338.606	5.042.818	131.208	346.918
Årets udskudte skat	3.152.481	2.648.691	-45.442	-46.489
Regulering af skat vedrørende tidligere år	80.284	0	80.284	0
	10.571.371	**7.691.509**	**166.050**	**300.429**

	Moderselskab	
	2024	2023
	DKK	DKK

6. Resultatdisponering

Betalt ekstraordinært udbytte	6.000.000	7.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	11.852.263	26.166.765
Overført resultat	19.223.885	-5.733.966
	37.076.148	**27.432.799**

7. 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**

8. Aktiver der måles til dagsværdi

	Koncern	**Moderselskab**
	Investerings-ejendomme	Investerings-ejendomme
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	2.601.108	2.601.108
Kostpris 31. december	2.601.108	2.601.108
Værdireguleringer 1. januar	798.892	798.892
Årets værdireguleringer	-200.000	-200.000
Værdireguleringer 31. december	598.892	598.892
Regnskabsmæssig værdi 31. december	**3.200.000**	**3.200.000**

Forudsætninger ved opgørelse af dagsværdi af investeringsejendommene

Fastlæggelsen af dagsværdien er baseret på fremtidig lejeindtægt minus driftsomkostninger. Ved værdiansættelsen er der anvendt en gennemsnitlig afkastfaktor på 5,91%.

Dagsværdien for Kongelysvej er opgjort ved anvendelse af følgende forudsætninger:

	Koncern		**Moderselskab**	
	2024	2023	2024	2023
Dagsværdien af investeringsejendommene udgør	3.200.000	3.400.000	3.200.000	3.400.000
Værdiregulering, resultatopgørelse	-200.000	100.000	-200.000	100.000
Diskonteringsrente + 1/4 %, ændring	-129.819	-176	-129.819	-176
Diskonteringsrente - 1/4 %, ændring	141.282	196	141.282	196

9. Materielle anlægsaktiver

	Koncern		Moderselskab	
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, drifts-materiel og inventar	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	447.777.180	41.681.833	19.686.220	56.000
Tilgang i årets løb	11.319.708	1.823.778	0	0
Overførsler i årets løb	1.556.553	-940.457	0	0
Kostpris 31. december	460.653.441	42.565.154	19.686.220	56.000
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	53.192.135	27.620.689	261.806	33.600
Årets nedskrivninger	394.233	72.612	0	0
Årets afskrivninger	4.189.237	2.509.578	72.862	5.600
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	58.267.995	30.326.585	334.668	39.200
Regnskabsmæssig værdi 31. december	**551.202.856**	**12.238.569**	**19.351.552**	**16.800**

	Moderselskab	
	2024	2023
	DKK	DKK

10. Kapitalandele i dattervirksomheder

Kostpris 1. januar	38.572.000	38.572.000
Kostpris 31. december	38.572.000	38.572.000
Værdireguleringer 1. januar	177.786.748	151.619.984
Årets resultat	36.852.263	26.166.764
Årets opskrivninger, netto	28.850.934	0
Værdireguleringer 31. december	243.489.945	177.786.748
Regnskabsmæssig værdi 31. december	**282.061.945**	**216.358.748**

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel
Milling Hotels A/S	Odense	100%

11. Periodeafgrænsningsposter

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

	Koncern		Moderselskab	
	2024	2023	2024	2023
	DKK	DKK	DKK	DKK

12. Hensættelse til udskudt skat

Hensættelse til udskudt skat 1. januar	71.254.371	68.605.680	107.267	153.756
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	3.152.481	2.648.691	-45.442	-46.489
Årets indregnede beløb på egenkapitalen	8.137.442	0	0	0
Hensættelse til udskudt skat 31. december	**82.544.294**	**71.254.371**	**61.825**	**107.267**

	Koncern		Moderselskab	
	2024	2023	2024	2023
	DKK	DKK	DKK	DKK

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	152.440.355	153.496.598	12.438.308	6.503.401
Mellem 1 og 5 år	44.344.257	48.601.234	2.628.001	2.469.684
Langfristet del	196.784.612	202.097.832	15.066.309	8.973.085
Inden for 1 år	8.294.382	12.141.777	614.897	608.887
	205.078.994	**214.239.609**	**15.681.206**	**9.581.972**
Deposita				
Efter 5 år	0	0	0	0
Mellem 1 og 5 år	0	41.334	0	0
Langfristet del	0	41.334	0	0
Inden for 1 år	0	0	421.670	0
Øvrige deposita	406.670	421.670	-15.000	421.670
	406.670	**463.004**	**406.670**	**421.670**

14. Periodeafgrænsningsposter

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

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2024	2023
	DKK	DKK

15. Pengestrømsopgørelse - reguleringer

Finansielle indtægter	-20.981.401	-1.671.739
Finansielle omkostninger	10.912.711	5.730.159
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	7.353.687	6.701.057
Værdireguleringer af investeringsaktiver	200.000	-100.000
Skat af årets resultat	10.571.371	7.691.509
	8.056.368	**18.350.986**

	Koncern	
	2024	2023
	DKK	DKK

16. Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	62.758	-57.098
Ændring i tilgodehavender	-2.588.070	-751.783
Ændring i leverandører mv.	-3.616.579	-1.527.247
	-6.141.891	**-2.336.128**

	Koncern		Moderselskab	
	2024	2023	2024	2023
	DKK	DKK	DKK	DKK

17. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:				
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	554.402.856	509.814.080	22.551.552	22.824.414
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:				
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	554.402.856	509.814.080	22.551.552	22.824.414

	Koncern		Moderselskab	
	2024	2023	2024	2023
	DKK	DKK	DKK	DKK

17. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

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 i koncernen udgør DKK 1.512.606. 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 koncernens hæftelse udgør et større beløb.

18. Nærtstående parter

Transaktioner

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

19. Efterfølgende begivenheder

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

Noter til årsregnskabet

20. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for MILLING HOLDING ApS 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 HOLDING ApS 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 (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelserne, 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.

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

Serviceydelser 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.

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 finansiel 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

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid på år, der er fastlagt på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder.

Materielle anlægsaktiver

Investeringsejendomme

Investeringsejendomme udgør investeringer i grunde og bygninger med det formål at opnå afkast af den investerede kapital i form af løbende driftsafkast og/eller kapitalgevinst ved videresalg.

Investeringsejendomme måles ved anskaffelse til kostpris omfattende anskaffelsespris inkl. købsomkostninger. Kostprisen for egne opførte investeringsejendomme omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen, herunder købsomkostninger og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger måles ved anskaffelse til kostpris omfattende anskaffelsespris inkl. købsomkostninger. Kostprisen for egne opførte ejendomme omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen, herunder 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.

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	5-12 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 nettorealisationsværdi, hvis denne er lavere.

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

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationsværdi, hvilket normalt udgør nominel 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, 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 renteomkostning 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 lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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

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 eksklusive 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 .

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