

---

# *Milling Hotels A/S*

Sverigesgade 6, 5000 Odense C

## Årsrapport for 2023

---

CVR-nr. 21 03 73 89

Årsrapporten er  
fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære  
generalforsamling  
den 21/3 2024

Dorte Milling  
Dirigent



# Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
<b>Årsregnskab</b>	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	8
Balance 31. december	9
Egenkapitalopgørelse	12
Noter til årsregnskabet	13

# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 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 2023 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter for 2023.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 21. marts 2024

## Direktion

Jan Milling  
direktør

## Bestyrelse

Claus Wårsøe  
formand

Lars Claudi Mortensen

Dorte Skov Milling

# 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 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Milling Hotels A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet ("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.
- 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.

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Odense M, den 21. marts 2024

**PricewaterhouseCoopers**  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
*CVR-nr. 33 77 12 31*

Mikael Johansen  
statsautoriseret revisor  
mne23318

Mette Plambech  
statsautoriseret revisor  
mne34162

# Selskabsoplysninger

<b>Selskabet</b>	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: 25. regnskabsår Hjemstedskommune: Odense
<b>Bestyrelse</b>	Claus Wårsøe, formand Lars Claudi Mortensen Dorte Skov Milling
<b>Direktion</b>	Jan Milling
<b>Revisor</b>	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:

	<b>Koncern</b>				
	2023	2022	2021	2020	2019
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Bruttofortjeneste	95.141	94.131	71.399	49.064	71.409
Resultat af primær drift	36.675	41.732	28.576	-7.580	27.665
Resultat af finansielle poster	-3.117	-5.011	-6.010	-7.026	-8.023
Resultat før skat	33.558	36.721	22.564	556	19.649
Årets resultat	26.167	28.629	17.595	430	15.146
<b>Balance</b>					
Balancesum	528.970	513.776	513.925	516.287	513.812
Investeringer i materielle anlægsaktiver	10.631	11.386	8.074	2.458	9.775
Egenkapital	216.359	190.193	161.565	143.969	143.536
Antal medarbejdere	130	122	100	104	126
<b>Nøgletal</b>					
Soliditetsgrad	40,9%	37,0%	31,4%	27,9%	27,9%
Egenkapitalforrentning	12,9%	16,3%	11,5%	0,3%	11,1%



# Ledelsesberetning

## Væsentligste aktiviteter

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

## Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2023 udviser et overskud på DKK 26.166.764, og koncernens balance pr. 31. december 2023 udviser en positiv egenkapital på DKK 216.358.748.

## Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Resultatet blev over forventning og afspejler det første hele regnskabsår uden Corona og deraf følgende restriktioner.

Der har fortsat været vækst i såvel konferencesegmentet, samt leisure markedet, hvor virksomheden stadig oplever en stigende andel af danske gæster. Der har været et øget fokus på gennemsnitspris, som har medført en øget indtjening.

Trods krig og uroligheder i verden forventes der fortsat en positiv udvikling i 2024. Der er fortsat fokus på at øge indtjeningen gennem øgede gennemsnitspriser. Koncernen forventer et resultat for skat mellem 28-33 mio. i 2024.

## Kreditrisici

Der er ingen finansielle instrumenter, der væsentlige for koncernens aktiver, forpligtelser, finansielle stilling eller resultat.

## Forskning og udvikling

Der er ingen forsknings- og udviklingsaktiviteter, som er relevante ved bedømmelse af koncernens fremtidsudsigter.

## Eksternt miljø

Virksomheden har en begrænset påvirkning på miljøet. Den påvirkning, der sker, søges formindsket via kontinuerlige tiltag og investeringer på energiområdet, belysning, vandforbrug mv. Virksomheden har indgået et kontinuerligt samarbejde med The Green Key. Desuden arbejdes der indgående med ESG, for et øget samlet ansvar for miljø, medarbejdere og samfund.

## Videnressourcer

Branchen er stadig udfordret af høj beskæftigelse, hvilket udfordrer rekrutteringen. Dette søges imødekommet ved til dels at rekruttere efter princippet "hire for personality, train for skills" lige som der indgås samarbejder med Kommuner o. lign. med f.eks. praktikanter, som på sigt kan indgå i drift og aktiviteter med de rette kompetencer. Tiltag som ESG og intern uddannelse (POMES) skal underbygge dette.

## 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 2023 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2023 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

## 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	
		2023	2022	2023	2022
		DKK	TDKK	DKK	TDKK
<b>Bruttofortjeneste</b>	2	<b>95.141.157</b>	<b>94.132</b>	<b>8.191.659</b>	<b>7.585</b>
Personaleomkostninger	2,1	-51.770.808	-46.290	-7.827.367	-7.067
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3	-6.695.479	-6.101	-766.720	-411
Andre driftsomkostninger		0	-8	0	0
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>36.674.870</b>	<b>41.733</b>	<b>-402.428</b>	<b>107</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	26.625.560	28.861
Finansielle indtægter		1.671.739	0	245.355	0
Finansielle omkostninger		-4.788.765	-5.011	-422.815	-396
<b>Resultat før skat</b>		<b>33.557.844</b>	<b>36.722</b>	<b>26.045.672</b>	<b>28.572</b>
Skat af årets resultat	4	-7.391.080	-8.093	121.092	57
<b>Årets resultat</b>	5	<b>26.166.764</b>	<b>28.629</b>	<b>26.166.764</b>	<b>28.629</b>

## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023	2022	2023	2022
		DKK	TDKK	DKK	TDKK
Goodwill		981.422	1.172	0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	<b>6</b>	<b>981.422</b>	<b>1.172</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Grunde og bygninger		486.989.666	482.852	952.580	955
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		14.038.743	14.181	3.673.310	2.947
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>7</b>	<b>501.028.409</b>	<b>497.033</b>	<b>4.625.890</b>	<b>3.902</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder	8	0	0	257.861.190	231.235
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>257.861.190</b>	<b>231.235</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>502.009.831</b>	<b>498.205</b>	<b>262.487.080</b>	<b>235.137</b>
Råvarer og hjælpematerialer		1.098.171	1.041	48.648	116
<b>Varebeholdninger</b>		<b>1.098.171</b>	<b>1.041</b>	<b>48.648</b>	<b>116</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		2.885.679	2.771	23.476	35
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		20.871.420	10.611	44.837.179	610
Andre tilgodehavender		811.398	940	27.053	45
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		306.790	0	164.306	73
Periodeafgrænsningsposter	9	903.365	171	647.301	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>25.778.652</b>	<b>14.493</b>	<b>45.699.315</b>	<b>763</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>83.180</b>	<b>38</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>26.960.003</b>	<b>15.572</b>	<b>45.747.963</b>	<b>879</b>
<b>Aktiver</b>		<b>528.969.834</b>	<b>513.777</b>	<b>308.235.043</b>	<b>236.016</b>

## Balance 31. december

### Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023	2022	2023	2022
		DKK	TDKK	DKK	TDKK
Selskabskapital		500.000	500	500.000	500
Reserve for opskrivninger		81.069.209	82.016	0	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	210.073.905	183.179
Overført resultat		134.789.539	107.677	5.784.843	6.514
<b>Egenkapital</b>		<b>216.358.748</b>	<b>190.193</b>	<b>216.358.748</b>	<b>190.193</b>
Hensættelse til udskudt skat	10	71.147.104	68.452	165.832	123
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>71.147.104</b>	<b>68.452</b>	<b>165.832</b>	<b>123</b>
Gæld til realkreditinstitutter		193.124.746	204.030	0	0
Kreditinstitutter		0	6.470	0	0
Deposita		41.334	0	0	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	11	<b>193.166.080</b>	<b>210.500</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Gæld til realkreditinstitutter	11	11.532.886	12.612	0	0
Kreditinstitutter	11	15.262.475	10.433	15.262.099	114
Modtagne forudbetalinger fra kunder		173.308	34	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		5.408.006	2.821	323.650	222
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	75.116.794	44.282
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		83.262	185	54.186	159
Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat		5.002.690	4.655	0	0
Anden gæld		10.764.655	13.486	953.734	812
Periodeafgrænsningsposter	12	70.620	406	0	111
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>48.297.902</b>	<b>44.632</b>	<b>91.710.463</b>	<b>45.700</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>241.463.982</b>	<b>255.132</b>	<b>91.710.463</b>	<b>45.700</b>
<b>Passiver</b>		<b>528.969.834</b>	<b>513.777</b>	<b>308.235.043</b>	<b>236.016</b>

## Balance 31. december

### Passiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2023	2022	2023	2022
		DKK	TDKK	DKK	TDKK
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	13				
Nærtstående parter	14				
Begivenheder efter balancedagen	15				
Anvendt regnskabspraksis	16				

# Egenkapitalopgørelse

## Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for opskriv- ninger	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	500.000	82.015.960	107.676.024	190.191.984
Årets af- og nedskrivning	0	-946.751	946.751	0
Årets resultat	0	0	26.166.764	26.166.764
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>500.000</b>	<b>81.069.209</b>	<b>134.789.539</b>	<b>216.358.748</b>

## Moderselskab

	Selskabs- kapital	Reserve for nettop- skrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	500.000	183.178.345	6.513.639	190.191.984
Årets resultat	0	26.895.560	-728.796	26.166.764
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>500.000</b>	<b>210.073.905</b>	<b>5.784.843</b>	<b>216.358.748</b>

# Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	TDKK	DKK	TDKK
<b>1. Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	46.476.578	41.848	6.284.446	6.079
Pensioner	4.191.429	3.283	1.400.072	783
Andre omkostninger til social sikring	1.028.585	1.027	75.342	81
Andre personaleomkostninger	74.216	132	67.507	124
	<b>51.770.808</b>	<b>46.290</b>	<b>7.827.367</b>	<b>7.067</b>
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	<b>1.437.196</b>	<b>1.454</b>	<b>1.437.196</b>	<b>1.454</b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<b>130</b>	<b>122</b>	<b>12</b>	<b>11</b>
	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	TDKK	DKK	TDKK
<b>2. Særlige poster</b>				
Kompensation for faste omkostninger	100.000	2.559	0	0
Lønkomensation	0	4.443	0	0
	<b>100.000</b>	<b>7.002</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	TDKK	DKK	TDKK
<b>3. Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver</b>				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	190.000	193	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	6.505.479	5.908	766.720	411
	<b>6.695.479</b>	<b>6.101</b>	<b>766.720</b>	<b>411</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	TDKK	DKK	TDKK
<b>4. Skat af årets resultat</b>				
Årets aktuelle skat	4.695.900	4.655	-164.306	-73
Årets udskudte skat	2.695.180	3.438	43.214	16
	<b>7.391.080</b>	<b>8.093</b>	<b>-121.092</b>	<b>-57</b>

	Moderselskab	
	2023	2022
	DKK	TDKK
<b>5. Resultatdisponering</b>		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	26.895.560	28.592
Overført resultat	-728.796	37
	<b>26.166.764</b>	<b>28.629</b>

## 6. Immaterielle anlægsaktiver

### Koncern

	Goodwill
	DKK
Kostpris 1. januar	2.231.745
Kostpris 31. december	2.231.745
Ned- og afskrivninger 1. januar	1.060.323
Årets afskrivninger	190.000
Ned- og afskrivninger 31. december	1.250.323
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>981.422</b>



# Noter til årsregnskabet

## 7. 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	419.775.554	39.564.283	986.160	6.706.485
Tilgang i årets løb	8.315.410	2.315.802	0	1.619.273
Afgang i årets løb	0	-254.253	0	-254.253
Kostpris 31. december	428.090.964	41.625.832	986.160	8.071.505
Opskrivninger 1. januar	111.829.033	0	0	0
Opskrivninger 31. december	111.829.033	0	0	0
Ned- og afskrivninger 1. januar	48.752.867	25.383.338	30.580	3.758.727
Årets afskrivninger	4.177.464	2.328.004	3.000	763.721
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-124.253	0	-124.253
Ned- og afskrivninger 31. december	52.930.331	27.587.089	33.580	4.398.195
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>486.989.666</b>	<b>14.038.743</b>	<b>952.580</b>	<b>3.673.310</b>
Opskrivninger med fradrag af foretagne af- og nedskrivninger	103.934.883	0	0	0
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december før opskrivning</b>	<b>383.054.783</b>	<b>14.038.743</b>	<b>952.580</b>	<b>3.673.310</b>

## Noter til årsregnskabet

	Morderselskab	
	2023	2022
	DKK	TDKK
<b>8. Kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Kostpris 1. januar	47.787.285	47.787
Kostpris 31. december	47.787.285	47.787
Værdireguleringer 1. januar	183.448.345	154.587
Årets resultat	26.625.560	28.861
Værdireguleringer 31. december	210.073.905	183.448
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>257.861.190</b>	<b>231.235</b>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	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 Saxildhus A/S	Kolding	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%

## 9. Periodeafgrænsningsposter

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

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	TDKK	DKK	TDKK
<b>10. Hensættelse til udskudt skat</b>				
Hensættelse til udskudt skat 1. januar	68.451.924	65.014	122.618	106
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	2.695.180	3.438	43.214	16
Årets indregnede beløb på egenkapitalen	0	0	0	1
<b>Hensættelse til udskudt skat 31. december</b>	<b>71.147.104</b>	<b>68.452</b>	<b>165.832</b>	<b>123</b>

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	TDKK	DKK	TDKK
<b>11. Langfristede gældsforpligtelser</b>				

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	146.993.197	157.146	0	0
Mellem 1 og 5 år	46.131.549	46.884	0	0
Langfristet del	193.124.746	204.030	0	0
Inden for 1 år	11.532.886	12.612	0	0
	<b>204.657.632</b>	<b>216.642</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### Kreditinstitutter

Efter 5 år	0	1.910	0	0
Mellem 1 og 5 år	0	4.560	0	0
Langfristet del	0	6.470	0	0
Inden for 1 år	27.833	1.140	27.833	0
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	15.234.642	9.293	15.234.266	114
	<b>15.262.475</b>	<b>16.903</b>	<b>15.262.099</b>	<b>114</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	TDKK	DKK	TDKK
<b>11. Langfristede gældsforpligtelser</b>				
<b>Deposita</b>				
Efter 5 år	0	0	0	0
Mellem 1 og 5 år	41.334	0	0	0
Langfristet del	41.334	0	0	0
Inden for 1 år	0	0	0	0
	<b>41.334</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 12. Periodeafgrænsningsposter

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

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	TDKK	DKK	TDKK
<b>13. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser</b>				
<b>Pant og sikkerhedsstillelse</b>				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:				
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	486.989.665	482.852	0	0
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:				
Der er pant i grunde og bygninger til en samlet regnskabsmæssig værdi af	486.989.665	482.852	0	0
Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev nom. TDKK 63.850 i ejendomme.				

# Noter til årsregnskabet

Koncern		Moderselskab	
2023	2022	2023	2022
DKK	TDKK	DKK	TDKK

## 13. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

### Andre eventualforpligtelser

Selskabet har afgivet ulimiteret selvskyldnerkaution for alle selskaberne i koncernen. Kautionsforpligtelsen udgør pr. 31.12.2023 i alt TDKK 15.093.

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.

## 14. 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. 7.

## 15. Efterfølgende begivenheder

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

# Noter til årsregnskabet

## 16. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Milling Hotels A/S for 2023 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 2023 er aflagt i DKK.

### Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 og til pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for Milling Holding ApS har selskabet og koncernen undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse.

### 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.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

### 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.

### Virksomhedssammenslutninger

#### *Virksomhedsovertagelser gennemført den 1. juli 2018 eller senere*

Køb af dattervirksomheder behandles efter overtagelsesmetoden, hvorefter den overtagne virksomheds identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Overtagne eventualforpligtelser indregnes i koncernregnskabet til dagsværdi i det omfang værdien kan måles pålideligt.

Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor koncernen opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

# Noter til årsregnskabet

Kostprisen for den købte virksomhed udgør dagsværdien af det aftalte vederlag, herunder vederlag der er betingede af fremtidige begivenheder. Transaktionsomkostninger, som direkte kan henføres til køb af dattervirksomheder, indregnes i resultatopgørelsen i takt med afholdelsen.

Positivt forskelsbeløb mellem kostprisen for den overtagne virksomhed og de identificerede aktiver og forpligtelser indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over den forventede brugstid. Er forskelsbeløbet negativt indregnes dette straks i resultatopgørelsen.

Såfremt købesumallokeringen ikke er endelig kan positive og negative forskelsbeløb fra købte dattervirksomheder, som følge af ændring i indregning og måling af de identificerede nettoaktiver, reguleres op til 12 måneder fra overtagelsestidspunktet. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill eller negativ goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger.

Indeholder kostprisen betingede vederlag måles disse til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Efterfølgende genmåles betingede vederlag til dagsværdi. Værdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen.

Ved trinvisse overtagelser genmåles værdien af den hidtidige besiddelse af kapitalandele i den overtagne virksomhed til dagsværdien på overtagelsestidspunkt. Forskellen mellem den bogførte værdi af den hidtidige kapitalandel og dagsværdien indregnes i resultatopgørelsen.

## 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

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår på grund af forskelle mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell 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, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

## 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.

# Noter til årsregnskabet

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.

## **Bruttoresultat**

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, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

Selskabet er sambeskattet med 100% ejede danske dattervirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

## **Balance**

### **Immaterielle anlægsaktiver**

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år.



# Noter til årsregnskabet

## 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.

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
Indretning af lejet lokaler	5 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.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

## 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.

# Noter til årsregnskabet

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.

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

## Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, 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.

## Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort 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 inden for samme juridiske skatteenhed.

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. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

## 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 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.

# Noter til årsregnskabet

## Periodeafgrænsningsposter

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

## Hoved- og nøgletal

### Forklaring af nøgletal

Soliditetsgrad

Egenkapital ultimo x 100 / Samlede aktiver ultimo

Egenkapitalforrentning

Ordinært resultat efter skat x 100 / Gennemsnitlig egenkapital