
Milling Hotels A/S

Sverigesgade 6, 5000 Odense C

Årsrapport for 2021

CVR-nr. 21 03 73 89

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 24/6 2022

Dorte Milling
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 9

Balance 31. december 10

Egenkapitalopgørelse 13

Noter til årsregnskabet 14

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 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 2021 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter for 2021.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 24. juni 2022

Direktion

Jan Milling

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 2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Milling Hotels A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021, 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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

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 noteoplysning-

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

gerne, 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.

Odense, den 24. juni 2022

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Mikael Johansen
statsautoriseret revisor
mne23318

Mette Plambech
statsautoriseret revisor
mne34162

Selskabsoplysninger

Selskabet

Milling Hotels A/S
Sverigesgade 6
5000 Odense C

CVR-nr.: 21 03 73 89
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: Odense

Bestyrelse

Claus Wårsøe, formand
Lars Claudi Mortensen
Dorte Skov Milling

Direktion

Jan Milling

Revision

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				
	2021	2020	2019	2018	2017
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	71.400	49.064	71.409	61.667	63.038
Resultat af ordinær primær drift	11.319	-7.512	27.547	20.392	21.711
Resultat af finansielle poster	-6.010	-7.026	-8.023	-4.921	-4.412
Resultat før skat	22.564	556	19.649	15.538	17.552
Årets resultat	17.595	430	15.146	12.035	13.759
Balance					
Balancesum	513.929	516.287	513.812	409.417	365.320
Egenkapital	161.563	143.969	143.536	128.391	116.354
Investering i materielle anlægsaktiver	-8.074	-2.458	-9.755	-31.413	-21.200
Antal medarbejdere	100	104	126	114	114
Nøgletal i %					
Soliditetsgrad	31,4%	27,9%	27,9%	31,4%	31,8%
Forrentning af egenkapital	11,5%	0,3%	11,1%	9,8%	13,1%

Ledelsesberetning

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2021 udviser et overskud på DKK 17.594.858, og koncernens balance pr. 31. december 2021 udviser en egenkapital på DKK 161.563.205.

Resultatet afspejler et år, som har været præget af corona. En pandemi, der ramte hotel- og restaurationsbranchen hårdt, og som har sat store krav til evnen til at justere forretningen til de skiftende vilkår.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Periodevise lempelser af restriktioner har gjort det muligt at skabe en positiv omsætning, og samtidig viser årets resultat, at der undervejs er truffet de rigtige beslutninger, prioriteringer og justeringer i forhold til at få Milling Hotels godt gennem pandemien, samtidig med støtte fra hjælpepakker, når det så allerværst ud i vores branche.

Det har samtidig været et år, som har været stærkt udfordret af mangel på personale. Noget, der fortsat kæmpes med. Ikke kun hos Milling Hotels, men i resten af branchen.

Derfor er der hos Milling Hotels et fortsat fokus på rekruttering samt naturligvis uddannelse og udvikling af eksisterende medarbejdere, så vi fortsat kan holde det høje serviceniveau, der kendetegner Milling Hotels.

Det positive resultat betyder samtidig, at der atter er sat gang i ambitionerne om vækst i Milling Hotels, der har et stærkt ønske om flere hoteller i porteføljen.

Ledelsen forventer at det værste af corona krisen er overstået og der kan opnås en vis resultatfremgang i 2022.

Særlige risici

Corona var og er en stadig udfordring. Pandemiens påvirkning på samfundet og dermed koncernens drift kan være svær at definere i dette kommende regnskabsår, hvorfor disse kan være kompliceret at imødekomme med handleplaner.

Eksternt miljø

Virksomheden har en begrænset påvirkning på miljøet. Den påvirkning, der sker, søges formindsket via forskellige tiltag og investeringer på energiområdet, belysning, vandforbrug mv.

Virksomheden har indgået et samarbejde med The Gren Key.

Ledelsesberetning

Videnressourcer

Branchen er pga. usikkerhed et svært marked at rekruttere i. Koncernen har dog den ambition, løbende at kunne tiltrække og fastholde de rigtige kompetencer i forhold til at kunne drive og udvikle virksomhedens aktiviteter i hotelbranchen. En tydelig synliggørelse af koncernens værdisæt og visioner, skal hjælpe med tiltrækning af de rette kandidater.

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 2021 samt resultatet af koncernens aktiviteter for 2021 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		Moder selskab	
		2021	2020	2021	2020
		DKK	TDKK	DKK	TDKK
Bruttofortjeneste		71.400.075	49.064	8.799.803	7.382
Personaleomkostninger	1	-36.851.989	-35.707	-6.713.355	-6.595
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-5.619.534	-5.775	-258.367	-326
Andre driftsomkostninger		-353.833	0	-353.833	0
Resultat før finansielle poster	3	28.574.719	7.582	1.474.248	461
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	16.931.158	418
Finansielle indtægter		76	8	0	0
Finansielle omkostninger		-6.010.328	-7.034	-616.392	-441
Resultat før skat		22.564.467	556	17.789.014	438
Skat af årets resultat	4	-4.969.609	-126	-194.156	-8
Årets resultat		17.594.858	430	17.594.858	430

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moder selskab	
		2021 DKK	2020 TDKK	2021 DKK	2020 TDKK
Goodwill		1.364.558	1.584	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	5	1.364.558	1.584	0	0
Grunde og bygninger		476.979.757	474.948	833.580	836
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		14.654.002	14.012	1.767.829	965
Materielle anlægsaktiver	6	491.633.759	488.960	2.601.409	1.801
Kapitalandele i dattervirksomheder	7	0	0	202.372.166	185.443
Deposita	8	31.815	32	31.815	32
Finansielle anlægsaktiver		31.815	32	202.403.981	185.475
Anlægsaktiver		493.030.132	490.576	205.005.390	187.276
Varebeholdninger		836.319	450	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		2.592.064	983	8.288	2
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		15.523.311	17.345	650.072	15.171
Andre tilgodehavender		861.092	2.780	119.386	51
Udskudt skatteaktiv	11	0	0	0	18
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		255.689	55	0	0
Periodeafgrænsningsposter	9	126.866	408	76.242	20
Tilgodehavender		19.359.022	21.571	853.988	15.262
Likvide beholdninger		703.768	3.690	0	343
Omsætningsaktiver		20.899.109	25.711	853.988	15.605
Aktiver		513.929.241	516.287	205.859.378	202.881

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moder selskab	
		2021	2020	2021	2020
		DKK	TDKK	DKK	TDKK
Selskabskapital		500.000	500	500.000	500
Reserve for opskrivninger		82.274.637	82.461	0	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	154.586.529	137.656
Overført resultat		78.788.568	61.008	6.476.676	5.813
Egenkapital		161.563.205	143.969	161.563.205	143.969
Hensættelse til udskudt skat	11	65.014.179	59.793	106.426	0
Hensatte forpligtelser		65.014.179	59.793	106.426	0
Gæld til realkreditinstitutter		216.189.650	228.014	0	0
Kreditinstitutter		19.228.663	30.573	12.025.832	15.292
Anden gæld		788.560	0	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	12	236.206.873	258.587	12.025.832	15.292
Gæld til realkreditinstitutter	12	12.549.732	12.726	0	0
Kreditinstitutter	12	12.476.125	26.085	3.246.125	20.852
Modtagne forudbetalinger fra kunder		15.424	3	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.006.531	1.998	580.207	285
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	25.385.402	20.828
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		193.018	70	112.383	0
Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat		0	0	69.652	4
Anden gæld	12	22.810.002	13.056	2.770.146	1.651
Periodeafgrænsningsposter	13	94.152	0	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		51.144.984	53.938	32.163.915	43.620
Gældsforpligtelser		287.351.857	312.525	44.189.747	58.912
Passiver		513.929.241	516.287	205.859.378	202.881

Balance 31. december

Passiver

	<u>Note</u>
Resultatdisponering	10
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	14
Nærtstående parter	15
Anvendt regnskabspraksis	16

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for op- skrivninger	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	500.000	82.461.336	0	61.007.011	143.968.347
Årets af- og nedskrivning	0	-186.699	0	186.699	0
Årets resultat	0	0	0	17.594.858	17.594.858
Egenkapital 31. december	500.000	82.274.637	0	78.788.568	161.563.205

Moder selskab

	Selskabs- kapital	Reserve for op- skrivninger	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	500.000	0	137.655.723	5.812.624	143.968.347
Årets resultat	0	0	16.930.806	664.052	17.594.858
Egenkapital 31. december	500.000	0	154.586.529	6.476.676	161.563.205

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moder selskab	
	2021 DKK	2020 TDKK	2021 DKK	2020 TDKK
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	33.041.236	31.898	5.737.775	5.639
Pensioner	2.872.746	2.850	668.437	643
Andre omkostninger til social sikring	765.384	700	73.804	77
Andre personaleomkostninger	172.623	259	233.339	236
	36.851.989	35.707	6.713.355	6.595
Heraf udgør vederlag til direktion:				
Direktion og bestyrelse	1.840	1.449	1.840	1.449
	1.840	1.449	1.840	1.449
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	100	104	11	11
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	190.000	190	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	5.400.183	5.556	258.367	326
Nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	29.351	29	0	0
	5.619.534	5.775	258.367	326
3 Særlige poster				
Kompensation for faste omkostninger	10.440.000	9.486	0	0
Lønkomensation	4.905.409	5.373	0	539
	15.345.409	14.859	0	539

Noter til årsregnskabet

4 Skat af årets resultat	Koncern		Moder selskab	
	2021	2020	2021	2020
	DKK	TDKK	DKK	TDKK
Årets aktuelle skat	-259.743	243	69.652	4
Årets udskudte skat	5.229.352	-117	124.504	4
	4.969.609	126	194.156	8

5 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Goodwill DKK
Kostpris 1. januar	2.231.745
Kostpris 31. december	2.231.745
Ned- og afskrivninger 1. januar	647.836
Årets afskrivninger	219.351
Ned- og afskrivninger 31. december	867.187
Regnskabsmæssig værdi 31. december	1.364.558

Noter til årsregnskabet

6 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og byg- ninger DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	I alt DKK
Kostpris 1. januar	405.104.060	34.815.286	439.919.346
Tilgang i årets løb	5.340.875	2.733.083	8.073.958
Kostpris 31. december	<u>410.444.935</u>	<u>37.548.369</u>	<u>447.993.304</u>
Opskrivninger 1. januar	111.829.033	0	111.829.033
Opskrivninger 31. december	<u>111.829.033</u>	<u>0</u>	<u>111.829.033</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	41.985.060	20.803.334	62.788.394
Årets afskrivninger	3.309.151	2.091.033	5.400.184
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>45.294.211</u>	<u>22.894.367</u>	<u>68.188.578</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>476.979.757</u>	<u>14.654.002</u>	<u>491.633.759</u>
Opskrivninger med fradrag af foretagne af- og nedskrivninger	<u>66.755.559</u>	<u>0</u>	
Regnskabsmæssig værdi 31. december før opskrivning	<u>410.224.198</u>	<u>14.654.002</u>	

Noter til årsregnskabet

6 Materielle anlægsaktiver (fortsat)

Moder selskab

	Grunde og byg- ninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	861.160	4.060.727	4.921.887
Tilgang i årets løb	0	1.057.880	1.057.880
Kostpris 31. december	861.160	5.118.607	5.979.767
Ned- og afskrivninger 1. januar	24.580	3.095.410	3.119.990
Årets afskrivninger	3.000	255.368	258.368
Ned- og afskrivninger 31. december	27.580	3.350.778	3.378.358
Regnskabsmæssig værdi 31. december	833.580	1.767.829	2.601.409

Noter til årsregnskabet

	Moder selskab	
	2021	2020
	DKK	TDKK
7 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	47.785.285	47.787
Kostpris 31. december	47.785.285	47.787
Værdireguleringer 1. januar	137.655.723	137.238
Årets resultat	16.931.158	418
Andre reguleringer	0	0
Værdireguleringer 31. december	154.586.881	137.656
Regnskabsmæssig værdi 31. december	202.372.166	185.443

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og 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%

8 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern	Moder selskab
	Deposita	Deposita
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	31.815	31.815
Kostpris 31. december	31.815	31.815
Regnskabsmæssig værdi 31. december	31.815	31.815

Noter til årsregnskabet

9 Periodeafgrænsningsposter

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

	Moder selskab	
	2021 DKK	2020 TDKK
10 Resultatdisponering		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	16.930.806	418
Overført resultat	664.052	12
	17.594.858	430

	Koncern		Moder selskab	
	2021 DKK	2020 TDKK	2021 DKK	2020 TDKK
11 Hensættelse til udskudt skat				
Hensættelse til udskudt skat 1. januar	59.794.102	59.613	-18.078	-22
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	5.229.352	-117	124.504	4
Årets indregnede beløb på egenkapitalen	-9.275	297	0	0
Hensættelse til udskudt skat 31. december	65.014.179	59.793	106.426	-18

Noter til årsregnskabet

12 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:

	Koncern		Moder selskab	
	2021 DKK	2020 TDKK	2021 DKK	2020 TDKK
Gæld til realkreditinstitutter				
Efter 5 år	172.217.457	164.482	0	0
Mellem 1 og 5 år	43.972.193	63.532	0	0
Langfristet del	216.189.650	228.014	0	0
Inden for 1 år	12.549.732	12.726	0	0
	228.739.382	240.740	0	0
Kreditinstitutter				
Efter 5 år	2.642.831	1.589	0	308
Mellem 1 og 5 år	16.585.832	28.984	12.025.832	14.984
Langfristet del	19.228.663	30.573	12.025.832	15.292
Inden for 1 år	7.643.333	5.592	3.083.333	3.083
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	4.832.792	20.493	162.792	17.769
Kortfristet del	12.476.125	26.085	3.246.125	20.852
	31.704.788	56.658	15.271.957	36.144
Anden gæld				
Mellem 1 og 5 år	788.560	0	0	0
Langfristet del	788.560	0	0	0
Øvrig kortfristet gæld	22.810.003	13.056	2.770.146	1.651
	23.598.563	13.056	2.770.146	1.651

13 Periodeafgrænsningsposter

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

Noter til årsregnskabet

14	Koncern		Moder selskab	
	2021	2020	2021	2020
	DKK	TDKK	DKK	TDKK

Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	476.980	474.948	0	0
---	---------	---------	---	---

Koncernen har overfor pengeinstitutiut afgivet tilbagetrædelseserklæring på DKK 8 mio. for udlån til Hotel Saxildhus A/S.

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev nom. TDKK 86.983 i ejendomme.

Koncernens selskaber har afgivet selvskyldnerkaution overfor gæld til kreditinstitutter.

Der er pant i grunde og bygninger til en samlet regnskabsmæssig værdi af	476.980	474.948	0	0
--	---------	---------	---	---

Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en Cash Pool med Park Hotel, Middelfart A/S, Hotel Ansgar Slotsgården ApS, Hotel Windsor Odense A/S, Hotel Søpark Maribo A/S, Hotel Plaza, Odense A/S, Hotel Gestus, Ålborg A/S, Hotel Ritz Århus A/S, Hotel Saxildhus A/S, Milling Holding ApS og APW Rengøring ApS. Der er afgivet krydsselvskyldnerkaution mellem selskaber. Facilitetskontoen for Cash Poolen har et fællesmaksimum på TDKK 27.000, pr. 31.12.2021, hvor der er et samlet indestående på TDKK 773.

Selskabet har afgivet ulimiteret selvskyldnerkaution for Hotel Plaza, Odense A/S, Hotel Ansgar, Slotsgården ApS, Hotel Windsor, Odense A/S, Park Hotel, Middelfart A/S, Hotel Saxildhus A/S, Hotel Søpark, Maribo A/S, Hotel Gestus, Ålborg A/S, Hotel Ritz Århus A/S APW Ejendomsudlejning og APW Rengøring ApS. Kautionsforpligtelsen excl. Cashpool udgør pr. 31.12.2021 i alt TDKK 8.084.

Noter til årsregnskabet

14	Koncern		Moder selskab	
	2021	2020	2021	2020
	DKK	TDKK	DKK	TDKK
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)				

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 udbytte-skat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Noter til årsregnskabet

15 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.

Noter til årsregnskabet

16 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Milling Hotels A/S for 2021 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2021 er aflagt i DKK.

Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 og til pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for 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.

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 koncern-

Noter til årsregnskabet

16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

forholdet 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 eventuel-forpligtelser indregnes i koncernregnskabet til dagsværdi i det omfang værdien kan måles pålideligt.

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

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. Afskrivning på goodwill allokeres i koncernregnskabet til de funktioner, som goodwillen relaterer sig til. 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 gennemåles betingede vederlag til dagsværdi. Værdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen.

Ved trinvisse overtagelser gennemåles 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 (finansiel 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 leasing-

Noter til årsregnskabet

16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

ydelsens 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. 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, 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.

Resultatopgørelsen

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 virksomhedens nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Noter til årsregnskabet

16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

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 virksomhedernes 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 indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

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.

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

Noter til årsregnskabet

16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

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.

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 og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

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.

Ledelsen har vurderet, at det for indeværende år har været muligt at opgøre dagsværdien ved hjælp af sammenlignelige transaktioner på markedet, hvorfor værdiansættelsen er sket på baggrund af salgsværdien svarende til den forventede salgspris på grunde og bygninger.

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. Der er i noterne givet oplysninger om de anvendte forudsætninger.

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 lejede lokaler	5 år

Noter til årsregnskabet

16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

Varebeholdninger

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

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes

Noter til årsregnskabet

16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealisationsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

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.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode 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 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.

Noter til årsregnskabet

16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

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 proventuet 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 nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter

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

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$