
MILLING HOLDING ApS

Sverigesgade 6, 5000 Odense C

Årsrapport for 2023

CVR-nr. 33 75 57 83

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

Dorte Milling
Dirigent



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	8
Balance 31. december	9
Egenkapitalopgørelse	12
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december	13
Noter til årsregnskabet	14

Ledelsespåtegning

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 21. marts 2024

Direktion

Jan Milling

Dorte Skov Milling
direktør

Bestyrelse

Claus Wårsøe
formand

Jan Milling

Lars Claudi Mortensen

Dorte Skov Milling

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for MILLING HOLDING ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- 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

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				
	2023	2022	2021	2020	2019
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	97.621	95.947	72.600	49.498	71.550
Resultat af primær drift	39.183	43.462	29.412	7.932	27.820
Resultat af finansielle poster	-4.058	-5.422	-6.110	-7.226	-8.516
Resultat før skat	35.124	38.039	23.302	708	19.304
Årets resultat	27.433	29.603	18.207	586	14.880
Balance					
Balancesum	530.671	528.004	523.360	526.664	528.384
Investeringer i materielle anlægsaktiver	10.721	11.694	8.074	2.748	22.219
Egenkapital	207.707	185.274	157.672	139.577	139.102
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	34.678	34.765	40.854	11.810	20.174
- investeringsaktivitet	-10.810	-11.197	-3.640	-2.617	-47.330
- finansieringsaktivitet	-25.913	-24.223	-38.118	-5.586	26.836
Årets forskydning i likvider	-2.045	-655	-904	3.607	-420
Antal medarbejdere	130	122	100	104	126
Nøgletal					
Soliditetsgrad	39,1%	35,1%	30,1%	26,5%	26,3%
Egenkapitalforrentning	14,0%	17,3%	12,3%	0,4%	11,3%

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 2023 udviser et overskud på DKK 27.432.799, og koncernens balance pr. 31. december 2023 udviser en positiv egenkapital på DKK 207.707.120.

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
Bruttofortjeneste før værdiregulering		97.620.777	95.946	2.479.623	1.813
Værdiregulering af investeringsaktiver		100.000	-19	100.000	-19
Bruttofortjeneste efter værdiregulering		97.720.777	95.927	2.579.623	1.794
Personaleomkostninger	1,2	-51.770.806	-46.290	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3	-6.767.243	-6.170	-71.764	-70
Andre driftsomkostninger	2	0	-8	0	0
Resultat før finansielle poster		39.182.728	43.459	2.507.859	1.724
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	26.166.764	28.629
Finansielle indtægter		1.671.739	0	0	0
Finansielle omkostninger		-5.730.159	-5.420	-941.395	-407
Resultat før skat		35.124.308	38.039	27.733.228	29.946
Skat af årets resultat	4	-7.691.509	-8.436	-300.429	-343
Årets resultat	5	27.432.799	29.603	27.432.799	29.603

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023	2022	2023	2022
		DKK	TDKK	DKK	TDKK
Goodwill		981.422	1.171	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	6	981.422	1.171	0	0
Grunde og bygninger	8	506.414.080	502.253	19.424.414	19.401
Investeringsjendomme	7	3.400.000	3.300	3.400.000	3.300
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	8	14.061.145	14.209	22.400	28
Materielle anlægsaktiver		523.875.225	519.762	22.846.814	22.729
Kapitalandele i dattervirksomheder	9	0	0	216.358.748	190.192
Andre tilgodehavender		0	21	0	0
Finansielle anlægsaktiver		0	21	216.358.748	190.192
Anlægsaktiver		524.856.647	520.954	239.205.562	212.921
Råvarer og hjælpematerialer		1.098.171	1.041	0	0
Varebeholdninger		1.098.171	1.041	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		2.885.679	2.753	0	3
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	0	409
Andre tilgodehavender		843.770	956	32.372	16
Periodeafgrænsningsposter	10	903.365	171	0	0
Tilgodehavender		4.632.814	3.880	32.372	428
Likvide beholdninger		83.180	2.129	0	2.092
Omsætningsaktiver		5.814.165	7.050	32.372	2.520
Aktiver		530.670.812	528.004	239.237.934	215.441

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2023	2022	2023	2022
		DKK	TDKK	DKK	TDKK
Selskabskapital		80.000	80	80.000	80
Reserve for opskrivninger		81.069.209	82.016	0	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	177.786.748	151.620
Overført resultat		126.557.911	103.178	29.840.372	33.574
Egenkapital		207.707.120	185.274	207.707.120	185.274
Hensættelse til udskudt skat	11	71.254.371	68.606	107.267	154
Hensatte forpligtelser		71.254.371	68.606	107.267	154
Gæld til realkreditinstitutter		202.097.832	214.129	8.973.085	10.099
Kreditinstitutter		0	13.150	0	6.680
Deposita		41.334	14	0	14
Langfristede gældsforpligtelser	12	202.139.166	227.293	8.973.085	16.793
Gæld til realkreditinstitutter	12	12.141.777	12.704	608.887	92
Kreditinstitutter	12	15.262.491	10.433	15	11.015
Modtagne forudbetalinger fra kunder		190.958	43	17.650	9
Leverandører af varer og tjenesteydelser		5.477.763	2.875	69.759	54
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	20.871.422	5
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		271.522	1.596	188.260	1.411
Selskabsskat		4.860.818	4.755	164.918	64
Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat		0	0	0	36
Deposita	12	421.670	346	421.670	345
Anden gæld		10.872.536	13.607	107.881	123
Periodeafgrænsningsposter	13	70.620	472	0	66
Kortfristede gældsforpligtelser		49.570.155	46.831	22.450.462	13.220
Gældsforpligtelser		251.709.321	274.124	31.423.547	30.013
Passiver		530.670.812	528.004	239.237.934	215.441

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023	2022	2023	2022
		DKK	TDKK	DKK	TDKK
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	16				
Nærtstående parter	17				
Begivenheder efter balancedagen	18				
Anvendt regnskabspraksis	19				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for opskriv- ninger	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	80.000	82.015.960	103.178.361	185.274.321
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-5.000.000	-5.000.000
Årets af- og nedskrivning	0	-946.751	946.751	0
Årets resultat	0	0	27.432.799	27.432.799
Egenkapital 31. december	80.000	81.069.209	126.557.911	207.707.120

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	151.619.983	33.574.338	185.274.321
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-5.000.000	-5.000.000
Årets resultat	0	26.166.765	1.266.034	27.432.799
Egenkapital 31. december	80.000	177.786.748	29.840.372	207.707.120

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2023	2022
		DKK	TDKK
Årets resultat		27.432.799	29.603
Regulering	14	18.635.547	19.936
Ændring i driftskapital	15	-2.395.149	-9.227
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		43.673.197	40.312
Renteindbetalinger og lignende		1.671.739	0
Renteudbetalinger og lignende		-5.730.159	-5.341
Pengestrømme fra ordinær drift		39.614.777	34.971
Betalt selskabsskat		-4.937.220	-206
Pengestrømme fra driftsaktivitet		34.677.557	34.765
Køb af materielle anlægsaktiver		-10.809.834	-11.447
Køb af finansielle anlægsaktiver mv.		0	0
Salg af materielle anlægsaktiver		0	250
Salg af virksomhed		0	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-10.809.834	-11.197
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-12.593.248	-13.873
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-8.319.750	-8.250
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		0	-100
Betalt udbytte		-5.000.000	-2.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-25.912.998	-24.223
Ændring i likvider		-2.045.275	-655
Likvider 1. januar		2.128.455	2.785
Likvider 31. december		83.180	2.130
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		83.180	2.129
Likvider 31. december		83.180	2.129

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	TDKK	DKK	TDKK
1. Personaleomkostninger				
Lønninger	46.476.578	41.847	0	0
Pensioner	4.191.429	3.283	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.028.584	1.028	0	0
Andre personaleomkostninger	74.215	132	0	0
	51.770.806	46.290	0	0
 Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	2.469.390	2.451	0	0
 Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	130	122	0	0
	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	TDKK	DKK	TDKK
2. Særlige poster				
Kompensation for faste omkostninger	100.000	2.559	0	0
Lønkompensation	0	4.443	0	0
	100.000	7.002	0	0
	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	TDKK	DKK	TDKK
3. Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	190.000	193	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	6.577.243	5.977	71.764	70
	6.767.243	6.170	71.764	70

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	TDKK	DKK	TDKK
4. Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	5.042.818	4.961	346.918	306
Årets udskudte skat	2.648.691	3.475	-46.489	37
	7.691.509	8.436	300.429	343

	Moderselskab	
	2023	2022
	DKK	TDKK
5. Resultatdisponering		
Betalt ekstraordinært udbytte	5.000.000	2.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	26.166.765	28.674
Årets henlæggelse til andre reserver	0	0
Overført resultat	-3.733.966	-1.071
	27.432.799	29.603

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
Regnskabsmæssig værdi 31. december	981.422

Noter til årsregnskabet

7. Aktiver der måles til dagsværdi

	<u>Koncern</u>	<u>Moderselskab</u>
	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	698.892	698.892
Årets værdireguleringer	100.000	100.000
Værdireguleringer 31. december	798.892	798.892
Regnskabsmæssig værdi 31. december	3.400.000	3.400.000

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 4,58%.

Dagsværdien for Ejendom er opgjort ved anvendelse af følgende forudsætninger:

	<u>Koncern</u>		<u>Moderselskab</u>	
	2023	2022	2023	2022
Dagsværdien af investeringsejendommene udgør	3.400.000	3.300	3.400.000	3.300
Værdiregulering, resultatopgørelse	100.000	-19	100.000	-19
Diskonteringsrente + 1/4 %, ændring	-175.971	-209	-175.971	-209
Diskonteringsrente - 1/4 %, ændring	196.289	241	196.289	241

Noter til årsregnskabet

8. 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	439.372.463	39.620.285	19.596.909	56.000
Tilgang i årets løb	8.404.721	2.315.802	89.311	0
Afgang i årets løb	0	-254.253	0	0
Kostpris 31. december	447.777.184	41.681.834	19.686.220	56.000
Opskrivninger 1. januar	111.829.033	0	0	0
Opskrivninger 31. december	111.829.033	0	0	0
Ned- og afskrivninger 1. januar	48.948.509	25.411.338	195.642	28.000
Årets afskrivninger	4.243.628	2.333.604	66.164	5.600
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-124.253	0	0
Ned- og afskrivninger 31. december	53.192.137	27.620.689	261.806	33.600
Regnskabsmæssig værdi 31. december	506.414.080	14.061.145	19.424.414	22.400
Opskrivninger med fradrag af foretagne af- og nedskrivninger	103.934.883	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december før opskrivning	402.479.197	14.061.145	19.424.414	22.400

Noter til årsregnskabet

	Moterselskab	
	2023	2022
	DKK	TDKK
9. Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	38.572.000	38.572
Kostpris 31. december	38.572.000	38.572
Værdireguleringer 1. januar	151.619.984	122.991
Årets resultat	26.166.764	28.629
Værdireguleringer 31. december	177.786.748	151.620
Regnskabsmæssig værdi 31. december	216.358.748	190.192

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel
Milling Hotels A/S	Odense	100%

10. Periodeafgrænsningsposter

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

	Koncern		Moterselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	TDKK	DKK	TDKK
11. Hensættelse til udskudt skat				
Hensættelse til udskudt skat 1. januar	68.605.680	65.131	153.756	117
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	2.648.691	3.475	-46.489	37
Hensættelse til udskudt skat 31. december	71.254.371	68.606	107.267	154

Den indregnede udskudte skat består primært af udskudt skat på opskrivning af ejendomme.

Noter til årsregnskabet

Koncern		Moderselskab	
2023	2022	2023	2022
DKK	TDKK	DKK	TDKK

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:

Gæld til realkreditinstitutter

Efter 5 år	153.496.598	157.865	6.503.401	720
Mellem 1 og 5 år	48.601.234	56.264	2.469.684	9.379
Langfristet del	202.097.832	214.129	8.973.085	10.099
Inden for 1 år	12.141.777	12.704	608.887	92
	214.239.609	226.833	9.581.972	10.191

Kreditinstitutter

Efter 5 år	0	1.910	0	0
Mellem 1 og 5 år	0	11.240	0	6.680
Langfristet del	0	13.150	0	6.680
Inden for 1 år	27.833	1.140	0	0
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	15.234.658	9.293	15	11.015
	15.262.491	23.583	15	17.695

Deposita

Efter 5 år	0	0	0	0
Mellem 1 og 5 år	41.334	14	0	14
Langfristet del	41.334	14	0	14
Øvrige deposita	421.670	346	421.670	345
	463.004	360	421.670	359

13. Periodeafgrænsningsposter

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

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2023	2022
	DKK	TDKK
14. Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-1.671.739	0
Finansielle omkostninger	5.730.159	5.420
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	6.985.618	6.165
Værdireguleringer af investeringsaktiver	-100.000	19
Skat af årets resultat	7.691.509	8.436
Andre reguleringer	0	-104
	18.635.547	19.936

	Koncern	
	2023	2022
	DKK	TDKK
15. Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-57.098	-205
Ændring i tilgodehavender	-731.083	26
Ændring i leverandører mv.	-1.606.968	-9.048
	-2.395.149	-9.227

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	TDKK	DKK	TDKK
16. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser				
Pant og sikkerhedsstillelse				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:				
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	509.814.080	502.253	22.824.414	19.401
Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev nom. TDKK 65.100 i ovenstående ejendomme.				

Noter til årsregnskabet

Koncern		Moderselskab	
2023	2022	2023	2022
DKK	TDKK	DKK	TDKK

16. 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.

Milling Holding ApS har pantsat aktier i datterselskaber til sikkerhed for kreditinstitutter.

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør DKK 4.860.818. 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.

17. Nærtstående parter

Transaktioner

Selskabet har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7.

18. Efterfølgende begivenheder

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

Noter til årsregnskabet

19. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for MILLING HOLDING ApS 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.

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.

Virksomhedssammenslutninger

Virksomhedssammenlægninger

Ved koncerninterne virksomhedssammenlægninger anvendes sammenlægningsmetoden. Herved sammenlægges de to virksomheder til bogførte værdier, og der identificeres ikke forskelsbeløb. Eventuelle vederlag, som overstiger den bogførte værdi i den overtagne virksomhed, indregnes direkte på egenkapitalen. Sammenlægningsmetoden gennemføres som om de to virksomheder altid har været sammenlagt ved tilretning af sammenligningstal.

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.

Noter til årsregnskabet

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 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.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

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

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og 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.

Noter til årsregnskabet

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 indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

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 10 år.

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.

Efter første indregning måles investeringsejendomme til dagsværdi. Værdireguleringer af investeringsejendomme indregnes i resultatopgørelsen.

Det er ledelsens vurdering, at der ikke har været vanskeligheder med klassifikationen af ejendommene som investeringsejendomme.

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.

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.

Noter til årsregnskabet

Afkastbaseret model

Dagsværdien for investeringsejendomme pr. 31. december 2023 er for hver enkelt ejendom opgjort ved hjælp af en afkastbaseret model, hvor den forventede fremtidige pengestrømme for det kommende år sammen med en afkastgrad danner grundlag for ejendommens dagsværdi. Beregningerne tager udgangspunkt i ejendommens budget for det kommende år. Der er i budgettet taget højde for lejeudvikling, tomgang, driftsomkostninger, vedligeholdelse og administration mv. Den budgetterede pengestrøm divideres med den skønnede afkastgrad, hvorved ejendommens dagsværdi fremkommer. Den herved beregnede værdi korrigeres for eventuelle driftsfremmede aktiver, såsom likvider, deposita mv., såfremt disse ikke indgår særskilt andet sted i balancen.

Øvrige 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

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.

Noter til årsregnskabet

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 nettorealisationseværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealisationseværdien 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 nettorealisationseværdi, 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

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, 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.

Noter til årsregnskabet

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 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.

Periodeafgrænsningsposter

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

Pengestrømsopgørelse

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 "Likvide beholdninger".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Soliditetsgrad	$\text{Egenkapital ultimo} \times 100 / \text{Samlede aktiver ultimo}$
Egenkapitalforrentning	$\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100 / \text{Gennemsnitlig egenkapital}$