



**MCH**  
OPLEVELSER FOR ALLE  
Siden 1954



# ÅRSRAPPORT 2021

77. Regnskabsår

---

**MCH A/S**

CVR 43 55 59 28

## INDHOLDSFORTEGNELSE

SELSKABSOPLYSNINGER .....	2
LEDELSESPÅTEGNING.....	3
DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING.....	4
HOVED- OG NØGLETAL.....	6
LEDELSESBERETNING.....	7

### ÅRSREGNSKAB 2021

RESULTATOPGØRELSE .....	9
BALANCE .....	10
EGENKAPITALOPGØRELSE.....	12
PENGESTRØMOPGØRELSE .....	13
NOTER .....	14
ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS .....	20

## SELSKABSOPLYSNINGER

Moderselskabet	MCH A/S Vardevej 1 7400 Herning
	Telefon: 99 26 99 26 Hjemmeside: <a href="http://www.mch.dk">www.mch.dk</a> E-mail: <a href="mailto:mch@mch.dk">mch@mch.dk</a> CVR-nr.: 43 55 59 28 Stiftet: 30. december 1944 Hjemsted: Herning Regnskabsår: 1. januar – 31. december
Bestyrelse	Adm. direktør Poul Sand, formand Adm. direktør Sten Andersen, næstformand Trendrådgiver Emilia van Hauen Direktør Hans Henrik Okstrøm Driftsleder Peter Frahm, medarbejdervalgt Driftsleder Esben Amorsen, medarbejdervalgt
Direktion	Georg Sørensen, administrerende direktør
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Birk Centerpark 7400 Herning
Pengeinstitut	Jyske Bank A/S Sølvgade 7400 Herning
Generalforsamling	Ordinær generalforsamling afholdes den 26. april 2022 kl. 17.00 på selskabets adresse

## LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar – 31. december 2021 for MCH A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herning, den 8. april 2022

### I direktionen

Georg Sørensen  
Administrerende direktør

### I bestyrelsen

Poul Sand  
Formand

Sten Andersen  
Næstformand

Emilia van Hauen

Hans Henrik Okstrøm

Peter Frahm  
Medarbejdervalgt

Esben Amorsen  
Medarbejdervalgt

# DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

## Til kapitalejerne i MCH A/S

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for MCH A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelsen, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

### Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

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 årsregnskabet, 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.

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af 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 årsregnskabet 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 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 årsregnskabet 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med ledelsen 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.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet 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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Herning, den 8. april 2022

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab

CVR-nr. 20 22 26 70

Steen Pedersen

Statsautoriseret revisor (MNE-nr. mne23302)

## HOVED- OG NØGLETAL

REGNSKABETS HOVEDTAL (mio. kr.)	2021	2020	2019	2018	2017
Nettoomsætning	166,8	134,4	347,4	364,4	297,2
Bruttoresultat	42,1	16,3	138,6	144,8	117,6
Resultat af primær drift	-62,0	-100,9	10,6	15,0	5,9
Finansielle poster, netto	-5,8	-7,5	-9,3	-9,9	-9,8
Årets resultat før skat	-24,3	-39,7	1,3	5,1	-3,9
<b>Årets resultat (efter skat)</b>	<b>-19,2</b>	<b>-31,0</b>	<b>0,2</b>	<b>6,0</b>	<b>-3,7</b>
Anlægsaktiver	740,5	747,9	793,0	783,4	727,8
Omsætningsaktiver	76,8	83,7	100,1	115,2	90,9
<b>Aktiver</b>	<b>817,3</b>	<b>831,6</b>	<b>893,0</b>	<b>898,5</b>	<b>818,7</b>
Egenkapital	83,4	100,3	132,3	133,2	114,6
Hensættelser	15,7	20,2	29,1	28,3	28,5
Ansvarlig lånekapital	82,4	82,4	82,4	82,4	82,4
Anden langfristet gæld	451,8	458,8	474,1	478,7	442,9
Kortfristet gæld	183,9	169,9	175,0	175,8	132,8
<b>Gæld</b>	<b>718,2</b>	<b>711,1</b>	<b>731,6</b>	<b>737,0</b>	<b>658,1</b>
<b>Pengestrømme</b>					
Pengestrømme fra driftsaktivitet	27,8	-21,4	34,8	17,4	26,5
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-20,9	18,5	-35,9	-80,5	-46,6
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	2,0	-12,7	-7,0	50,1	30,4
<b>Pengestrømme i alt</b>	<b>9,0</b>	<b>-15,5</b>	<b>-8,1</b>	<b>-13,0</b>	<b>10,3</b>

### NØGLETAL

Bruttoavance (Bruttoresultat i % af nettoomsætning)	25,2	12,1	39,9	39,7	39,6
Overskudsgrad (Resultat af primær drift i % af nettoomsætning)	-37,2	-75,1	3,1	4,1	2,0
Egenkapitalens forrentning før skat (Ordinær resultat før skat i % af gsn. egenkapital)	-26,5	-34,1	1,0	4,1	-3,4
Soliditetsgrad (Egenkapital ultimo i % af balancesum)	10,2	12,1	14,8	14,8	14,0
Soliditetsgrad incl. ansvarlig kapital (Egenkapital/ansvarlig lånekapital i % af balancesum)	20,3	22,0	24,1	24,0	24,1
Antal medarbejdere	200	246	302	300	277
Nettoomsætning pr. medarbejder i tkr. (Gsn. nettoomsætning pr. fuldtidsansat)	834	546	1.150	1.215	1.073

Nøgletallene følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger

## LEDELSESBERETNING

### Hovedaktiviteter

MCH er baseret på de fire forretningsområder:

- Messer og udstillinger
- Møder, kongresser og store fester
- Musik og underholdning
- Mesterskaber og sport

Aktiviteterne finder sted på 4 lokaliteter:

- MCH Messecenter Herning
- MCH Herning Kongrescenter
- MCH Arena
- Jyske Bank Boxen

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Aktivitetsniveauet har i regnskabsåret været lidt højere end året forinden, men stadig væsentligt lavere end årene 2018 og 2019. Dette var forventet, da alle dele af MCH's forretning fortsat i 2021 har været påvirket af forsamlingsrestriktioner som følge af COVID-19 pandemien, men dog fik mulighed for at gennemføre en lang række større messer og andre arrangementer i efteråret 2021.

### Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

I seneste årsrapport (primo april 2021) blev forventningerne til regnskabsåret 2021 angivet til et underskud før skat på 40-45 mio. kr. Forventningerne til resultatet skyldtes betydelig usikkerhed omkring betydningen af forsamlingsforbud og den tidsmæssige udstrækning heraf. Med et realiseret underskud på 24,7 mio. kr. før skat blev resultatet væsentligt bedre end forventningerne, hvilket især skyldtes at det lykkedes at udskyde en række arrangementer til gennemførelse i efteråret 2021.

Resultatforbedringen er opnået på trods af at næsten al aktivitet var nedlukket i første halvår og igen blev nedlukket medio december. Omsætningstabene har i sammenligning med årene før pandemien været på omkring 190 mio. kr. Ledelsen har derfor haft fokus på at begrænse tabet mest muligt. Tabsbegrænsningen har, især i første halvår, dels bestået i at opnå kompensation fra relevante statslige hjælpepakker og påvirke udformningen heraf, dels at udskyde arrangementer til senere afholdelse.

Resultatet er som nævnt væsentligt bedre end forventningerne, men ledelsen vælger principielt at betragte et underskud som utilfredsstillende.

### Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

COVID-19 pandemien har fortsat indvirkning på selskabets aktiviteter, selv om forsamlingsrestriktionerne er ophørt. Det forventes at eftervirkningerne af pandemien vil kunne mærkes i op til flere år. Ligeledes har ubalance i forsyningskæderne, stigende inflation, voldsomt stigende energipriser samt usikkerheden om betydningen af Ruslands invasion i Ukraine væsentlig betydning for virksomhedens drift.

### Mål og politikker for styring af finansielle risici og risikoeksponering ved anvendelse af finansielle instrumenter

Som følge af betydeligere investeringer i ejendomme, driftsaktiver mv. har virksomheden større gældsposter. I forbindelse med omsætning på messer og andre arrangementer har virksomheden væsentlige tilgodehavender hos sine kunder. Virksomheden har derfor en risikoeksponering for ændringer i rentesatser og for kundernes kreditværdighed.

Til styring af renterisici anvender virksomheden afledte finansielle instrumenter. Virksomhedens målsætning er at reducere sådanne risici i betydeligt omfang. Der henvises i øvrigt til note 13.

Virksomhedens kreditgivning til kunder følger standardbetingelser, som er fastlagt af ledelsen, hvor kunderne inddeles efter størrelse og hvor længe kundeforholdet har eksisteret. For nye kunder skal der som minimum indhentes kreditoplysninger for ordrer over 250 tkr. og kreditgivning stopper ved overforfaldne saldi.



## LEDELSESBERETNING

### Viden ressourcer

Et af selskabets væsentligste ressourcer består i den viden og brancheerfaring, der er opbygget i medarbejderstaben. Det er derfor et væsentligt element i virksomhedens fortsatte udvikling at fastholde en høj grad af opbygget erfaring i medarbejderstaben, kombineret med en god spredning i aldersdiversitet. P.t. er gennemsnitsancienniteten 12 år (12 år i 2020) og gennemsnitsalderen 47 år (47 år i 2020) for de 189 (208 i 2020) fastansatte medarbejdere.

### Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabet har i 2021 færdigudviklet konceptet for Gamebox Festival, der som Danmarks største gaming event, sammen med en lang række samarbejdspartnere, skal favne hele bredden indenfor gaming og e-sport i Danmark. Gamebox Festival gennemføres for første gang i april 2022.

### Selskabets forventninger til fremtiden

Som tidligere nævnt er selskabet stadig ramt af eftervirkninger af COVID-19 pandemien. Eftervirkningerne består især i at der er i messeforretningen er brancher som har været meget hårdt ramt af pandemien. Koncertforretningen er ligeledes ramt af, at mange internationale turneer har været aflyst og først for alvor forventes at vende tilbage i 2023. Udsigterne for udviklingen i markedsøkonomien, ustabilitet i forsyningskæder og implikationerne af Ruslands invasion i Ukraine skaber ligeledes væsentlig usikkerhed omkring forventningerne til 2022 og selskabet forventer derfor maksimalt at kunne realisere et resultat omkring 0-1 mio. kr.

Ledelsen har vurderet selskabets kapitalberedskab i forhold til budgetterne og finder at dette er tilstrækkeligt.

### Selskabets påvirkning af det eksterne miljø og foranstaltninger til forebyggelse, reduktion eller afhjælpning herpå

MCH udbygger kontinuerligt sit koncept for bæredygtigt ansvar. Konceptet beskriver og indrammer de tiltag virksomheden gør for at mindske klima-aftryk og miljøbelastning i øvrigt. De væsentligste tiltag består i køb af vedvarende energi, en række energibesparende foranstaltninger, herunder investering i energibesparende lyskilder samt øget automatisering af energistyring. Selskabet har desuden udarbejdet et koncept for affaldshåndtering samt reduktion af madspild som forventes afprøvet i sommeren 2022. En væsentlig del af denne opgave består i at påvirke kunder og gæsters adfærd, da det i høj grad er disses adfærd, når de gæster MCH, der definerer selskabets påvirkning af miljø og klima.

### Måltal og politikker for det underrepræsenterede køn

Selskabet har vedtaget en politik for ligestilling, hvor måltallet for en balanceret kønsmæssig sammensætning i det øverste ledelseslag er 75/25 % for fordelingen mellem kønnene, mens måltallet for den daglige ledelse er 60/40%. I det forløbne regnskabsår har selskabet levet op til måltallene.

## RESULTATOPGØRELSE

1. januar – 31. december

	Note	2021 tkr.	2020 tkr.	2019 tkr.	2018 tkr.
Nettoomsætning	1	166.834	134.412	347.405	364.438
Driftsomkostninger	2	-124.740	-118.161	-208.820	-219.589
<b>BRUTTORESULTAT</b>		<b>42.094</b>	<b>16.251</b>	<b>138.585</b>	<b>144.849</b>
Salgs- og distributionsomk.	3	-39.863	-47.667	-55.763	-52.056
Administrationsomk.	2,3	-64.238	-69.529	-72.212	-77.820
<b>RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT</b>		<b>-62.007</b>	<b>-100.945</b>	<b>10.610</b>	<b>14.973</b>
Andre driftsindtægter	4	43.460	68.784	0	0
<b>DRIFTSRESULTAT</b>		<b>-18.547</b>	<b>-32.161</b>	<b>10.610</b>	<b>14.973</b>
Finansielle indtægter		766	35	87	129
Finansielle omkostninger		-6.516	-7.536	-9.375	-10.013
<b>RESULTAT FØR SKAT</b>		<b>-24.297</b>	<b>-39.662</b>	<b>1.322</b>	<b>5.089</b>
Skat af årets resultat	5	5.124	8.615	-1.108	930
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	6	<b>-19.173</b>	<b>-31.047</b>	<b>214</b>	<b>6.019</b>

**BALANCE**

31. december

AKTIVER	Note	2021 tkr.	2020 tkr.	2019 tkr.	2018 tkr.
Immaterielle rettigheder	7	400	500	0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>		<b>400</b>	<b>500</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Grunde og bygninger		726.165	713.820	771.533	754.170
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		13.006	14.439	17.951	16.052
Bygninger under opførelse		899	19.189	3.495	13.131
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	8	<b>740.070</b>	<b>747.448</b>	<b>792.979</b>	<b>783.353</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER</b>		<b>740.470</b>	<b>747.948</b>	<b>792.979</b>	<b>783.353</b>
Råvarer og hjælpematerialer		7.223	7.604	10.108	9.359
<b>Varebeholdninger</b>		<b>7.223</b>	<b>7.604</b>	<b>10.108</b>	<b>9.359</b>
Tilgodehavender fra salg		46.861	17.846	48.946	79.112
Andre tilgodehavender		14.031	42.397	16.823	11.471
Periodeafgrænsningsposter	9	6.655	4.967	11.509	7.176
<b>Tilgodehavender</b>		<b>67.547</b>	<b>65.210</b>	<b>77.278</b>	<b>97.759</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele	10	2	2	2	2
<b>Værdipapirer</b>		<b>2</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>2</b>
Indestående i pengeinstitutter		1.282	10.131	11.839	6.330
Kassebeholdninger		795	730	832	1.719
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>2.077</b>	<b>10.861</b>	<b>12.671</b>	<b>8.049</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER</b>		<b>76.849</b>	<b>83.677</b>	<b>100.059</b>	<b>115.169</b>
<b>AKTIVER</b>		<b>817.319</b>	<b>831.625</b>	<b>893.038</b>	<b>898.522</b>

**BALANCE**

31. december

Passiver	Note	2021 tkr.	2020 tkr.	2019 tkr.	2018 tkr.
Aktiekapital	11	63.618	63.618	63.618	63.618
Dagsværdireserve for regnskabsmæssig sikring		-2.592	-4.907	-3.898	-2.580
Overført overskud		22.395	41.568	72.615	72.185
<b>EGENKAPITAL</b>		<b>83.421</b>	<b>100.279</b>	<b>132.335</b>	<b>133.223</b>
Hensættelse til udskudt skat	12	15.737	20.208	29.108	28.311
<b>HENSATTE FORPLIGTELSER</b>		<b>15.737</b>	<b>20.208</b>	<b>29.108</b>	<b>28.311</b>
Ansvarlig lånekapital		82.444	82.444	82.444	82.444
<b>Ansvarlig lånekapital</b>		<b>82.444</b>	<b>82.444</b>	<b>82.444</b>	<b>82.444</b>
Indbetalt a conto, aktieudvidelse		0	0	0	0
Prioritetsgæld		241.507	258.437	274.935	292.464
Anden langfristet gæld		16.761	13.453	7.807	6.389
Gæld til kapitalejer		59.805	59.805	59.805	59.805
Dagsværdi af renteswap		3.324	6.292	4.998	3.584
Periodeafgrænsningsposter		130.445	120.811	126.588	116.503
<b>Anden langfristet gæld</b>		<b>451.842</b>	<b>458.798</b>	<b>474.133</b>	<b>478.745</b>
<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>13</b>	<b>534.286</b>	<b>541.242</b>	<b>556.577</b>	<b>561.189</b>
Leasinggæld	13	1.504	1.496	2.028	1.973
Prioritetsgæld	13	16.106	17.054	17.703	17.846
Gæld til pengeinstitutter		46.109	63.928	50.189	37.464
Leverandører af varer og tjenesteydelse		6.177	31.041	12.753	20.918
Anden gæld		38.600	19.476	30.547	36.418
Periodeafgrænsningsposter	14	75.379	36.901	61.798	61.180
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>183.875</b>	<b>169.896</b>	<b>175.018</b>	<b>175.799</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSER</b>		<b>718.161</b>	<b>711.138</b>	<b>731.595</b>	<b>736.988</b>
<b>PASSIVER</b>		<b>817.319</b>	<b>831.625</b>	<b>893.038</b>	<b>898.522</b>
Eventualforpligtelser	15				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16				
Nærtstående parter	17				

## EGENKAPITALOPGØRELSE

	Aktie- kapital	Dagsværdi- reserve for regnskabs- mæssig sikring	Overført overskud	I alt
Egenkapital pr. 1. januar 2021	63.618	-4.907	41.568	100.279
Værdiregulering af sikringsinstrumenter		2.968		2.968
Udskudt skat af sikringsinstrumenter		-653		-653
Forslag til årets resultatdisponering			-19.173	-19.173
<b>Egenkapital pr. 31. december 2021</b>	<b>63.618</b>	<b>-2.592</b>	<b>22.395</b>	<b>83.421</b>

## PENGESTRØMOPGØRELSE

1. januar – 31. december

	2021 tkr.	2020 tkr.	2019 tkr.	2018 tkr.
Årets resultat	-19.173	-31.047	214	6.019
Skat af årets resultat tilbageført	-5.124	-8.615	1.108	-930
Årets afskrivninger tilbageført	23.512	22.269	27.358	25.018
Tilbageførsel realisationsavancer	-1.202	-272	-72	-36
Ændring i tilgodehavender	-2.337	12.068	20.481	-20.876
Ændring i beholdninger	381	2.504	-749	78
Ændring i leverandørgæld	-24.864	18.288	-8.165	1.634
Ændring i anden kortfristet gæld	56.654	-36.617	-5.396	6.528
<b>PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET</b>	<b>27.847</b>	<b>-21.422</b>	<b>34.779</b>	<b>17.435</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-23.199	-42.141	-35.927	-80.675
Køb af immaterielle anlægsaktiver	0	-500	0	0
Salg af materielle anlægsaktiver	2.349	61.179	72	168
<b>PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET</b>	<b>-20.850</b>	<b>18.538</b>	<b>-35.855</b>	<b>-80.507</b>
Optagelse af lån	20.442	7.934	15.160	72.367
Afdrag på lån	-18.404	-20.599	-22.187	-22.296
<b>PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET</b>	<b>2.038</b>	<b>-12.665</b>	<b>-7.027</b>	<b>50.071</b>
<b>ÆNDRING I LIKVIDER</b>	<b>9.035</b>	<b>-15.549</b>	<b>-8.103</b>	<b>-13.001</b>
Likvider 1. januar	-53.067	-37.518	-29.415	-16.414
<b>LIKVIDER 31. DECEMBER</b>	<b>-44.032</b>	<b>-53.067</b>	<b>-37.518</b>	<b>-29.415</b>

Blank: ( ) tilført kapital

Minus: (-) forbrugt kapital

## NOTER

	2021 tkr.	2020 tkr.	2019 tkr.	2018 Note tkr.
<b>Nettoomsætning</b>				<b>1</b>
<b>Forretningsområder</b>				
Messe- og udstillingsvirksomhed	140.760	113.732	260.780	277.419
Restaurationsvirksomhed	26.074	20.680	86.625	87.019
	<b>166.834</b>	<b>134.412</b>	<b>347.405</b>	<b>364.438</b>
<b>Personaleforhold</b>				<b>2</b>
Antal personer beskæftiget i gennemsnit	200	246	302	300
Løn og gager	86.959	98.887	125.156	122.553
Pensioner	10.743	12.152	13.863	13.359
Andre omkostninger til social sikring	1.382	1.584	2.147	1.933
	<b>99.084</b>	<b>112.623</b>	<b>141.166</b>	<b>137.845</b>
Vederlag til bestyrelse og direktion	4.061	4.050	4.078	4.060
Hertil kommer skatteværdi af henholds- vis fri bil, telefon og bolig	3	3	3	3
<b>Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor</b>				<b>3</b>
Revisionshonorar BDO	175	175	177	174
Andre ydelser	188	140	5	25
<b>Samlet honorar</b>	<b>363</b>	<b>315</b>	<b>182</b>	<b>199</b>
<b>Andre driftsindtægter</b>				<b>4</b>
Kompensationsordninger COVID-19	43.460	68.784	0	0
	<b>43.460</b>	<b>68.784</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Skat af årets resultat</b>				<b>5</b>
Regulering af udskudt skat	-5.124	-8.615	1.108	1.912
Regulering af skat tidligere år	0	0	0	-2.842
	<b>-5.124</b>	<b>-8.615</b>	<b>1.108</b>	<b>-930</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>				<b>6</b>
Overført overskud	-19.173	-31.047	214	6.019
<b>I ALT</b>	<b>-19.173</b>	<b>-31.047</b>	<b>214</b>	<b>6.019</b>

## NOTER

				Note
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>				<b>7</b>
			Immat. rettigheder	
Anskaffelsessum 1. januar 2021			500	
Tilgang til anskaffelsespriser			0	
Anskaffelsessum 31. december 2021			500	
Afskrivninger 1. januar 2021			0	
Årets afskrivninger			100	
Afskrivninger 31. december 2021			100	
<b>Bogført værdi 31. december 2021</b>			<b>400</b>	
<b>Materielle anlægsaktiver</b>				<b>8</b>
	Grunde og Bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Bygninger under opførelse	
Anskaffelsessum 1. januar 2021	1.063.703	80.455	19.189	
Tilgang til anskaffelsespriser	36.037	5.452	0	
Afgang til anskaffelsespriser	0	-2.228	-18.290	
Anskaffelsessum 31. december 2021	<b>1.099.740</b>	<b>83.679</b>	<b>899</b>	
Afskrivninger 1. januar 2021	349.883	66.016	0	
Afskrivninger solgte aktiver	0	-1.082	0	
Årets afskrivninger	23.692	5.739	0	
Afskrivninger 31. december 2021	<b>373.575</b>	<b>70.673</b>	<b>0</b>	
<b>Bogført værdi 31. december 2021</b>	<b>726.165</b>	<b>13.006</b>	<b>899</b>	
Årets aktiverede renter	379			
Heraf bogført værdi af leasede aktiver		2.773		
	2021 tkr.	2020 tkr.	2019 tkr.	2018 Note tkr.
<b>Periodeafgrænsningsposter</b>				<b>9</b>
Investeret i arrangem. kommende år	4.995	2.933	9.352	5.709
Øvrige poster	1.660	2.034	2.157	1.467
	<b>6.655</b>	<b>4.967</b>	<b>11.509</b>	<b>7.176</b>
<b>Andre værdipapirer og kapitalandele</b>				<b>10</b>
Børsnoterede obligationer	2	2	2	2
	2	2	2	2



## NOTER

	2021	2020	2019	2018	2017	Note
	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.	
Egenkapital						11
<b>Aktiekapital</b>						
Den tegnede kapital består af:						
568 stk. a 50 kr.	28	28	28	28	28	
505 stk. a 100 kr.	51	51	51	51	51	
245 stk. a 200 kr.	49	49	49	49	49	
455 stk. a 500 kr.	227	227	227	227	227	
1.823 stk. a 1.000 kr.	1.823	1.823	1.823	1.823	1.823	
414 stk. a 10.000 kr.	4.140	4.140	4.140	4.140	4.140	
343 stk. a 100.000 kr.	34.300	34.300	34.300	34.300	34.300	
23 stk. a 1.000.000 kr.	23.000	23.000	23.000	23.000	18.000	
	<b>63.618</b>	<b>63.618</b>	<b>63.618</b>	<b>63.618</b>	<b>58.618</b>	

### Specifikation af bevægelser på aktiekapitalen

Aktiekapital primo	63.618	63.618	63.618	58.618	58.618
Kapitaludvidelse	0	0	0	5.000	0
<b>Aktiekapital ultimo</b>	<b>63.618</b>	<b>63.618</b>	<b>63.618</b>	<b>63.618</b>	<b>58.618</b>

### Hensættelse til udskudt skat

12

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på værdipapirer, tilgodehavender, materielle anlægsaktiver herunder indregnede finansielle leasingkontrakter samt skattemæssigt uudnyttede underskud.

	2021	2020	2019	2018	Note
	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.	
Udviklingen i udskudt skat:					
Saldo 1. januar	20.208	29.108	28.311	28.496	
Årets udskudte skat i resultatopgørelse	-5.124	-8.615	1.108	-930	
Årets udskudte skat i egenkapitalen	653	-285	-311	745	
<b>Saldo 31. december</b>	<b>15.737</b>	<b>20.208</b>	<b>29.108</b>	<b>28.311</b>	

## NOTER

Note

Langfristet gæld	Gæld i alt 31/12 2021	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 1/1 2021	Kortfristet del primo	13
Ansvarlig lånekapital	82.444	0	82.444	82.444	0	
Aktieudvidelse a conto	0	0	0	0	0	
Prioritetsgæld	257.613	16.106	171.005	275.491	17.054	
Anden langfristet gæld	18.265	1.504	10.269	14.949	1.496	
Gæld til kapitalejer	59.805	0	59.805	59.805	0	
Dagsværdi af renteswap	3.324	0	3.324	6.292	0	
Periodeafgrænsningsposte	136.463	6.018	106.373	126.481	5.670	
<b>I alt</b>	<b>557.914</b>	<b>23.628</b>	<b>433.220</b>	<b>565.462</b>	<b>24.220</b>	

Den ansvarlige lånekapital forfalder alene til betaling ved ejerskifte, solvent likvidation eller overgang til anden brug.

Dagsværdien på aftaler om renteswaps er beregnet med udgangspunkt i en tilbage-diskontering af de skønnede fremtidige rentebetalinger. Dagsværdien indeholder en justering for egen kreditrisiko, og justeringen er baseret på en mellem kreditvurdering. Der er heri taget højde for virksomhedens sikkerhedsstillelser overfor pengeinstitut. Årets dagsværdiændring er på tkr. 2.968 og er indregnet i dagsværdireserven på egenkapitalen.

### Afledte finansielle instrumenter

Virksomheden anvender afledte finansielle instrumenter til sikring af renterisici vedrørende indregnede forpligtelser samt fremtidige pengestrømme på ikke-indregnede transaktioner. For variabelt forrentede realkreditlån omlægges 35% af obligationsrestgælden til fast rente ved renteswaps.

Pr. 31. december 2021 udgør den fastforrentede gæld ca. 56% af den samlede rentebærende gæld. Rentefølsomheden ved en ændring af renten på 1%-point er ca. 1,1 mio. kr. Gæld til kapitalejer samt ansvarlig lånekapital er uforrentet.

	2021 tkr.	2020 tkr.	2019 tkr.	2018 Note tkr.	14
<b>Periodeafgrænsningsposter</b>					
Forudbetalt på underholdnings- arrangementer	11.704	6.663	11.727	14.072	
Forudbetalt på lokale- og standleje	42.073	11.642	44.436	41.874	
Øvrige poster	15.584	12.926	612	1.290	
Kortfristet del af langfristet	6.018	5.670	5.023	3.944	
	<b>75.379</b>	<b>36.901</b>	<b>61.798</b>	<b>61.180</b>	

## NOTER

	2021 tkr.	2020 tkr.	2019 tkr.	2018 Note tkr.
<b>Eventualforpligtelser</b>				<b>15</b>
Leasingforpligtelser (operationel leasing):				
Årets ydelse	932	1.131	1.131	1.157
Samlet restleasingydelse	2.115	2.997	3.442	3.955
Heraf forfald efter 5 år	0	0	0	480
<p>Selskabet har indgået en renteswap, hvis dagsværdi på balancetidspunktet er negativ med 775 tkr. Den negative dagsværdi er ikke indregnet på egenkapitalen, da forholdet er afdækket i form af en lejekontrakt der garanterer for et sådan eventualtab.</p>				
<b>Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>				<b>16</b>
<p>Til sikkerhed for mellemværende med selskabets bankforbindelse er der afgivet følgende sikkerheder:</p>				
Ejerpantebrev i Messecenter Herning	500	500	500	500
Ejerpantebrev i Messecenter Herning	4.500	4.500	4.500	4.500
Ejerpantebrev i Messecenter Herning	15.000	15.000	15.000	15.000
Skadesløsbrev	36.000	36.000	36.000	36.000
Virksomhedspant, omfattende simple fordringer, debitorer, lagerbeholdning immaterielle rettigheder, driftsinventar og -materiel	30.000	30.000	30.000	
Ejerpantebrev i Messecenter Herning, Herning Kongrescenter og multiarena	275.914	231.787	231.787	251.673
Bankindestående	-	-	-	-
Bogført værdi af pantsatte aktiver	786.301	771.393	782.457	657.795
<p>Til sikkerhed for engagement med Herning Kommune er der afgivet følgende sikkerheder:</p>				
Ejerpantebrev i Messecenter Herning og Herning Kongrescenter	8.805	8.805	8.805	8.805
Ejerpantebrev i Herning Kongrescenter	100	100	100	100
Bogført værdi af pantsatte aktiver	284.379	268.313	268.014	270.512

## NOTER

	Note
Nærtstående parter	17

**Nærtstående parter, som virksomheden har haft transaktioner med**  
MCH A/S' nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter selskabets bestyrelse og direktion:

Poul Sand, Th. Nielsensgade 45, 7400 Herning  
Sten Andersen, Søndergade 45, 6040 Egtved  
Emilia van Hauen, Trelleborggade 20 03. mf., 2150 Nordhavn  
Hans Henrik Okstrøm, Bredgade 35, 3., 7400 Herning  
Peter Frahm, Vesterled 15, 7400 Herning  
Esben Amorsen, Toustrupvej 89, 7400 Herning  
Georg Sørensen, Gl. Landevej 24, 7400 Herning

Nærtstående parter omfatter endvidere selskaber, hvori førnævnte personkreds har væsentlige interesser.

### Transaktioner med nærtstående parter

MCH A/S har ikke haft transaktioner med nærtstående parter, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår. Jf. ÅRL § 98c, stk. 7 oplyses alene om transaktioner, som ikke er gennemført på normale markedsmæssige vilkår.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for MCH A/S for 2021 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed. Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### RESULTATOPGØRELSEN

#### Segmentoplysninger

Der gives oplysninger om forretningssegmenter. Segmentoplysningerne følger selskabets regnskabspraksis, risici og interne økonomistyring.

#### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved afholdelse af messer, arrangementer og udlejning mv. indregnes i forbindelse med afholdelsen af messerne, arrangementerne og udlejningen. Salg af varer og andre ydelser indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms, afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

#### Driftsomkostninger

Driftsomkostninger omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår leje og leasing samt afskrivninger på andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

#### Salgsfremmende omkostninger

Salgsfremmende omkostninger omfatter blandt andet vederlag til personale i projekt- og salgsafdeling, reklameomkostninger, rejse- og repræsentationsudgifter samt afskrivninger.

#### Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter udgifterne til drift og vedligeholdelse af bygningerne og udendørsarealerne samt afskrivninger.

#### Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelsen, kontorlokaler, kontoromkostninger mv. samt afskrivninger i forbindelse hermed.

#### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

#### Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, 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.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### BALANCEN

#### Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør 5 år.

#### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi herefter:

	Brugstid	Scrapværdi
Bygninger	50 år	22-35 %
Særlige installationer i bygninger (fra og med 2003*)	15-25 år	
Driftsmateriel	5 år	
Biler	5 år	
Inventar	3-5 år	

*\*Installationer i nøglefærdige byggerier afskrives dog over samme åremål som bygninger.*

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmarkedsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger.

Selskabets erhvervelse af og tilbygninger af Sportscenter Holing er 100% lånefinansieret. Som følge af Herning Kommunes køberet til den til enhver tid værende restgæld, er afskrivningerne på denne del fastlagt til de årlige afdrag.

Småanskaffelser med en kostpris på under 31 tkr. pr. enhed betragtes som uvæsentlige og indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret, medmindre der er tale om en naturlig sammenhørende gruppe af aktiver med en samlet anskaffelsessum større end 31 tkr.

#### Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af fremtidige leasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige anlægsaktiver.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### BALANCEN

#### Leasingkontrakter (fortsat)

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualforpligtelser mv.

#### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hver enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

#### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. I tilfælde, hvor nettorealisationsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

#### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår, herunder omkostninger vedrørende arrangementer i det kommende år.

Omsætning, som er faktureret før regnskabsafslutningstidspunktet, og som vedrører arrangementer i det kommende år, er indregnet som en periodeafgrænsningspost under gæld i balancen.

#### Andre værdipapirer

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer, aktier og andre værdipapirer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke børsnoterede værdipapirer måles til salgsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

# ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

## BALANCEN

### Skyldig skat og udskudt skat

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.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

### Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld, og for obligationslån svarer til en restgæld beregnet på grundlag af lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet.

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

### Periodeafgrænsningsposter, passiver

Under periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver indgår modtagne betalinger vedrørende indtægter i det efterfølgende år.

### Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i tilgodehavender henholdsvis forpligtelser.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med eventuelle ændringer i dagsværdien af det sikrede aktive eller den sikrede forpligtelse.

Ændringen i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes i tilgodehavender eller gæld samt på egenkapitalen. Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som blev indregnet på egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som blev indregnet på egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.



## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### BALANCEN

#### Afledte finansielle instrumenter (fortsat)

For eventuelle afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi i resultatopgørelsen løbende.

#### 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 finansiell post.

Hvis valutapositionen anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes 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, omregnes til kursen på transaktionsdagen.

### PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

#### Pengestrømme fra driftsaktivitet:

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

#### Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af materielle og finansielle anlægsaktiver.

#### Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån samt afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

#### Likvider:

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger.