

Årsregnskabet er fremlagt og  
godkendt på selskabets  
ordinære generalforsamling den  
26. april 2023

---

Dirigent



**MCH**  
OPLEVELSER FOR ALLE  
Siden 1954



# ÅRSRAPPORT 2022

78. 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 2022

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	Poul Sand, formand Sten Andersen, næstformand Emilia van Hauen Lars Krarup Peter Frahm, medarbejdervalgt 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 2023 kl. 17.00 på selskabets adresse

## LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar – 31. december 2022 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 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herning, den 31. marts 2023

### I direktionen

Georg Sørensen  
Administrerende direktør

### I bestyrelsen

Poul Sand  
Formand

Sten Andersen  
Næstformand

Emilia van Hauen

Lars Krarup

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 2022, 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 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 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 revisionshandlinger, 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 31. marts 2023

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab

CVR-nr. 20 22 26 70

Steen Pedersen

Statsautoriseret revisor (MNE-nr. mne23302)

## HOVED- OG NØGLETAL

REGNSKABETS HOVEDTAL (mio. kr.)	2022	2021	2020	2019	2018
Nettoomsætning	334,2	166,8	134,4	347,4	364,4
Bruttoresultat	129,7	42,1	16,3	138,6	144,8
Resultat af primær drift	-5,7	-62,0	-100,9	10,6	15,0
Finansielle poster, netto	-6,9	-5,8	-7,5	-9,3	-9,9
Årets resultat før skat	3,0	-24,3	-39,7	1,3	5,1
<b>Årets resultat (efter skat)</b>	<b>1,9</b>	<b>-19,2</b>	<b>-31,0</b>	<b>0,2</b>	<b>6,0</b>
Anlægsaktiver	746,0	740,5	747,9	793,0	783,4
Omsætningsaktiver	96,9	76,8	83,7	100,1	115,2
<b>Aktiver</b>	<b>842,9</b>	<b>817,3</b>	<b>831,6</b>	<b>893,0</b>	<b>898,5</b>
Egenkapital	94,3	83,4	100,3	132,3	133,2
Hensættelser	19,3	15,7	20,2	29,1	28,3
Ansvarlig lånekapital	82,4	82,4	82,4	82,4	82,4
Anden langfristet gæld	435,3	451,8	458,8	474,1	478,7
Kortfristet gæld	211,4	183,9	169,9	175,0	175,8
<b>Gæld</b>	<b>729,2</b>	<b>718,2</b>	<b>711,1</b>	<b>731,6</b>	<b>737,0</b>
<b>Pengestrømme</b>					
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-1,0	27,8	-21,4	34,8	17,4
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-26,5	-20,9	18,5	-35,9	-80,5
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	27,2	-15,8	1,1	5,7	50,1
<b>Pengestrømme i alt</b>	<b>-0,4</b>	<b>-8,8</b>	<b>-1,8</b>	<b>4,6</b>	<b>-13,0</b>

### NØGLETAL

Bruttoavance (Bruttoresultat i % af nettoomsætning)	38,8	25,2	12,1	39,9	39,7
Overskudsgrad (Resultat af primær drift i % af nettoomsætning)	-1,7	-37,2	-75,1	3,1	4,1
Egenkapitalens forrentning før skat (Ordinær resultat før skat i % af gsn. egenkapital)	3,4	-26,5	-34,1	1,0	4,1
Soliditetsgrad (Egenkapital ultimo i % af balancesum)	11,2	10,2	12,1	14,8	14,8
Soliditetsgrad incl. ansvarlig kapital (Egenkapital/ansvarlig lånekapital i % af balancesum)	21,0	20,3	22,0	24,1	24,0
Antal medarbejdere	256	200	246	302	300
Nettoomsætning pr. medarbejder i tkr. (Gsn. nettoomsætning pr. fuldtidsansat)	1.305	834	546	1.150	1.215

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
- Jyske Bank Boxen
- MCH Arena

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Aktivitetsniveauet har i regnskabsåret været væsentligt højere end året forinden, hvilket var forventet, da alle dele af MCH's forretning genåbnede den 1. februar 2022, efter de foregående 2 års løbende nedlukninger og restriktioner som følge af COVID-19 pandemien.

### Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

I seneste årsrapport (primo april 2022) blev forventningerne til regnskabsåret 2022 angivet til et resultat før skat på 0-1 mio. kr. Forventningerne til resultatet skyldtes betydelig usikkerhed omkring udviklingen i markedsøkonomien, energiprisernes udvikling samt de generelt usikre tider bl.a. som følge af krigen i Ukraine og de fortsatte udfordringer i forsyningskæder.

Med et realiseret resultat på 3 mio. kr. før skat levede resultatet op til forventningerne. Det bemærkes at resultatet er positivt påvirket af tilbageførte hensættelser på Covid-19 kompensationsordninger, da det har vist sig ved slutindberetning, at selskabet som minimum var berettiget til de ansøgte kompensationsbeløb. I modsat retning er resultatet negativt påvirket af de voldsomme prisstigninger på energi, ligesom hele januar måned var nedlukket som følge af Covid-19. Ses der bort fra disse særlige forhold, har driften vist en forbedring i forhold til budget.

Ledelsen betragter på baggrund af ovenstående, resultatet for værende tilfredsstillende.

### Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Det forventes at eftervirkningerne af pandemien vil kunne mærkes i op til flere år. Ligeledes har ubalance i forsyningskæderne, inflationen og de fortsat høje energipriser væsentlig indvirkning på flere af de brancher som er målgrupper for virksomhedens produkter, herunder især messe- og mødevirksomhed. Ligeledes må det forventes at også omsætningen på B-t-C markedet vil blive påvirket af den høje inflation og den heraf følgende nedgang i forbrugernes rådighedsbeløb.

### 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 10 år (12 år i 2021) og gennemsnitsalderen 46 år (47 år i 2021) for de 222 (189 i 2021) fastansatte medarbejdere. Faldet i anciennitet skyldes at 1/3 af den nuværende medarbejderstab er nyansatte inden for de seneste år, efter at var nødvendigt at sige farvel til en stor gruppe medarbejdere under Covid-19 nedlukningerne.

### Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabet har i 2022 ikke haft væsentlige forsknings- eller udviklingsaktiviteter ud over almindelig produktudvikling.

### Selskabets forventninger til fremtiden

Som tidligere nævnt er flere af selskabets forretningsområder ramt af at visse brancher fortsat har det svært efter pandemien og den efterfølgende energikrise, rentestigninger og inflation. Dette vil selvsagt påvirke selskabets økonomi negativt. Da virksomhedens bygningsmasse omfatter mere end 170.000 etagemeter, påvirker de fortsat høje energipriser også indtjeningen betydeligt. 2023 vil derfor blive et økonomisk vanskeligt år for selskabet og det forventes at resultatet før skat kan blive negativt i størrelsesordenen 20-25 mio. kr. Udfaldsrummet for resultatet er forholdsvist stort, da det er vanskeligt, præcist at kvantificere effekten af de nævnte forhold. Forventningerne til de efterfølgende år er, at 2024 fortsat vil være påvirket af en forventet økonomisk afmatning i samfundet, men dog med et resultat i balance. Vores prognoser for 2025 og 2026 viser til gengæld berettiget forventning om væsentlig forøget indtjening. Forventningerne er baseret på de messer, møder og mesterskaber som p.t. er i ordrebogen.

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 løbende implementeres. 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 ledelsesslag 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	2022 tkr.	2021 tkr.	2020 tkr.	2019 tkr.
Nettoomsætning	1	334.203	166.834	134.412	347.405
Driftsomkostninger	2	-204.476	-124.740	-118.161	-208.820
<b>BRUTTORESULTAT</b>		<b>129.727</b>	<b>42.094</b>	<b>16.251</b>	<b>138.585</b>
Salgs- og distributionsomk.	3	-50.522	-39.863	-47.667	-55.763
Administrationsomk.	2,3	-84.904	-64.238	-69.529	-72.212
<b>RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT</b>		<b>-5.699</b>	<b>-62.007</b>	<b>-100.945</b>	<b>10.610</b>
Andre driftsindtægter	4	15.559	43.460	68.784	0
<b>DRIFTSRESULTAT</b>		<b>9.860</b>	<b>-18.547</b>	<b>-32.161</b>	<b>10.610</b>
Finansielle indtægter		67	766	35	87
Finansielle omkostninger		-6.958	-6.516	-7.536	-9.375
<b>RESULTAT FØR SKAT</b>		<b>2.969</b>	<b>-24.297</b>	<b>-39.662</b>	<b>1.322</b>
Skat af årets resultat	5	-1.056	5.124	8.615	-1.108
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	6	<b>1.913</b>	<b>-19.173</b>	<b>-31.047</b>	<b>214</b>

**BALANCE**

31. december

AKTIVER	Note	2022 tkr.	2021 tkr.	2020 tkr.	2019 tkr.
Immaterielle rettigheder	7	300	400	500	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>		<b>300</b>	<b>400</b>	<b>500</b>	<b>0</b>
Grunde og bygninger		724.023	726.165	713.820	771.533
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		12.199	13.006	14.439	17.951
Bygninger under opførelse		1.254	899	19.189	3.495
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	8	<b>737.476</b>	<b>740.070</b>	<b>747.448</b>	<b>792.979</b>
Dagsværdi renteswap		8.213	0	0	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	9	<b>8.213</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER</b>		<b>745.989</b>	<b>740.470</b>	<b>747.948</b>	<b>792.979</b>
Råvarer og hjælpematerialer		8.320	7.223	7.604	10.108
<b>Varebeholdninger</b>		<b>8.320</b>	<b>7.223</b>	<b>7.604</b>	<b>10.108</b>
Tilgodehavender fra salg		67.886	46.861	17.846	48.946
Andre tilgodehavender		12.310	14.031	42.397	16.823
Periodeafgrænsningsposter	10	6.661	6.655	4.967	11.509
<b>Tilgodehavender</b>		<b>86.857</b>	<b>67.547</b>	<b>65.210</b>	<b>77.278</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele	11	2	2	2	2
<b>Værdipapirer</b>		<b>2</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>2</b>
Indestående i pengeinstitutter		927	1.282	10.131	11.839
Kassebeholdninger		794	795	730	832
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>1.721</b>	<b>2.077</b>	<b>10.861</b>	<b>12.671</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER</b>		<b>96.900</b>	<b>76.849</b>	<b>83.677</b>	<b>100.059</b>
<b>AKTIVER</b>		<b>842.889</b>	<b>817.319</b>	<b>831.625</b>	<b>893.038</b>

**BALANCE**

31. december

Passiver	Note	2022 tkr.	2021 tkr.	2020 tkr.	2019 tkr.
Aktiekapital	12	63.618	63.618	63.618	63.618
Dagsværdireserve for regnskabsmæssig sikring		6.407	-2.592	-4.907	-3.898
Overført overskud		24.308	22.395	41.568	72.615
<b>EGENKAPITAL</b>		<b>94.333</b>	<b>83.421</b>	<b>100.279</b>	<b>132.335</b>
Hensættelse til udskudt skat	13	19.331	15.737	20.208	29.108
<b>HENSATTE FORPLIGTELSER</b>		<b>19.331</b>	<b>15.737</b>	<b>20.208</b>	<b>29.108</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		237.619	241.507	258.437	274.935
Anden langfristet gæld		13.490	16.761	13.453	7.807
Gæld til kapitalejer		59.805	59.805	59.805	59.805
Dagsværdi af renteswap		0	3.324	6.292	4.998
Periodeafgrænsningsposter		124.419	130.445	120.811	126.588
<b>Anden langfristet gæld</b>		<b>435.333</b>	<b>451.842</b>	<b>458.798</b>	<b>474.133</b>
<b>Langfristede gælds- forpligtelser i alt</b>	<b>14</b>	<b>517.777</b>	<b>534.286</b>	<b>541.242</b>	<b>556.577</b>
Leasinggæld	14	592	1.504	1.496	2.028
Prioritetsgæld	14	13.906	16.106	17.054	17.703
Gæld til pengeinstitutter		83.585	46.109	63.928	50.189
Leverandører af varer og tjenesteydelse		8.541	6.177	31.041	12.753
Anden gæld		39.687	38.600	19.476	30.547
Periodeafgrænsningsposter	15	65.137	75.379	36.901	61.798
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>211.448</b>	<b>183.875</b>	<b>169.896</b>	<b>175.018</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSER</b>		<b>729.225</b>	<b>718.161</b>	<b>711.138</b>	<b>731.595</b>
<b>PASSIVER</b>		<b>842.889</b>	<b>817.319</b>	<b>831.625</b>	<b>893.038</b>
Eventualforpligtelser	16				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17				
Nærtstående parter	18				

## EGENKAPITALOPGØRELSE

	Aktie- kapital	Dagsværdi- reserve for regnskabs- mæssig sikring	Overført overskud	I alt
Egenkapital pr. 1. januar 2022	63.618	-2.592	22.395	83.421
Værdiregulering af sikringsinstrumenter		11.537		11.537
Udskudt skat af sikringsinstrumenter		-2.538		-2.538
Forslag til årets resultatdisponering			1.913	1.913
<b>Egenkapital pr. 31. december 2022</b>	<b>63.618</b>	<b>6.407</b>	<b>24.308</b>	<b>94.333</b>

## PENGESTRØMOPGØRELSE

1. januar – 31. december

	2022 tkr.	2021 tkr.	2020 tkr.	2019 tkr.
Årets resultat	1.913	-19.173	-31.047	214
Skat af årets resultat tilbageført	1.056	-5.124	-8.615	1.108
Årets afskrivninger tilbageført	23.271	23.512	22.269	27.358
Tilbageførsel realisationsavancer	-83	-1.202	-272	-72
Ændring i tilgodehavender	-19.310	-2.337	12.068	20.481
Ændring i beholdninger	-1.097	381	2.504	-749
Ændring i leverandørgæld	2.364	-24.864	18.288	-8.165
Ændring i anden kortfristet gæld	-9.155	56.654	-36.617	-5.396
<b>PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET</b>	<b>-1.041</b>	<b>27.847</b>	<b>-21.422</b>	<b>34.779</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-26.849	-23.199	-42.141	-35.927
Køb af immaterielle anlægsaktiver	0	0	-500	0
Salg af materielle anlægsaktiver	333	2.349	61.179	72
<b>PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET</b>	<b>-26.516</b>	<b>-20.850</b>	<b>18.538</b>	<b>-35.855</b>
Optagelse af lån	12.086	20.442	7.934	15.160
Afdrag på lån	-22.361	-18.404	-20.599	-22.187
Ændring i driftskredit	37.476	-17.819	13.739	12.725
<b>PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET</b>	<b>27.201</b>	<b>-15.781</b>	<b>1.074</b>	<b>5.698</b>
<b>ÆNDRING I LIKVIDER</b>	<b>-356</b>	<b>-8.784</b>	<b>-1.810</b>	<b>4.622</b>
Likvider 1. januar	2.077	10.861	12.671	8.049
<b>LIKVIDER 31. DECEMBER</b>	<b>1.721</b>	<b>2.077</b>	<b>10.861</b>	<b>12.671</b>

Blank: ( ) tilført kapital

Minus: (-) forbrugt kapital

## NOTER

	2022 tkr.	2021 tkr.	2020 tkr.	2019 tkr.	Note
<b>Nettoomsætning</b>					1
<b>Forretningsområder</b>					
Messe- og udstillingsvirksomhed	257.105	140.760	113.732	260.780	
Restaurationsvirksomhed	77.098	26.074	20.680	86.625	
	<b>334.203</b>	<b>166.834</b>	<b>134.412</b>	<b>347.405</b>	
<b>Personaleforhold</b>					2
Antal personer beskæftiget i gennemsnit	256	200	246	302	
Løn og gager	112.595	86.959	98.887	125.156	
Pensioner	12.743	10.743	12.152	13.863	
Andre omkostninger til social sikring	1.871	1.382	1.584	2.147	
	<b>127.209</b>	<b>99.084</b>	<b>112.623</b>	<b>141.166</b>	
Vederlag til bestyrelse og direktion	4.370	4.061	4.050	4.078	
Hertil kommer skatteværdi af henholds- vis fri bil, telefon og bolig	3	3	3	3	
<b>Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor</b>					3
Revisionshonorar BDO	175	175	175	177	
Andre ydelser	188	188	140	5	
<b>Samlet honorar</b>	<b>363</b>	<b>363</b>	<b>315</b>	<b>182</b>	
<b>Andre driftsindtægter</b>					4
Kompensationsordninger COVID-19	15.559	43.460	68.784	0	
	<b>15.559</b>	<b>43.460</b>	<b>68.784</b>	<b>0</b>	
<b>Skat af årets resultat</b>					5
Regulering af udskudt skat	1.056	-5.124	-8.615	1.108	
Regulering af skat tidligere år	0	0	0	0	
	<b>1.056</b>	<b>-5.124</b>	<b>-8.615</b>	<b>1.108</b>	
<b>Forslag til resultatdisponering</b>					6
Overført overskud	1.913	-19.173	-31.047	214	
<b>I ALT</b>	<b>1.913</b>	<b>-19.173</b>	<b>-31.047</b>	<b>214</b>	

## NOTER

					Note
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>					7
			Immat. rettigheder		
Anskaffelsessum 1. januar 2022			500		
Tilgang til anskaffelsespriser			0		
Anskaffelsessum 31. december 2022			500		
Afskrivninger 1. januar 2022			100		
Årets afskrivninger			100		
Afskrivninger 31. december 2022			200		
<b>Bogført værdi 31. december 2022</b>			<b>300</b>		
<b>Materielle anlægsaktiver</b>					8
	Grunde og Bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Bygninger under opførelse		
Anskaffelsessum 1. januar 2022	1.099.740	83.679	899		
Tilgang til anskaffelsespriser	20.501	5.993	0		
Afgang til anskaffelsespriser	0	-544	355		
Anskaffelsessum 31. december 2022	1.120.241	89.128	1.254		
Afskrivninger 1. januar 2022	373.575	70.673	0		
Afskrivninger solgte aktiver	0	-294	0		
Årets afskrivninger	22.643	6.550	0		
Afskrivninger 31. december 2022	396.218	76.929	0		
<b>Bogført værdi 31. december 2022</b>	<b>724.023</b>	<b>12.199</b>	<b>1.254</b>		
Årets aktiverede renter	0				
Heraf bogført værdi af leasede aktiver		2.185			
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>					9
Dagsværdien på aftaler om renteswaps er beregnet med udgangspunkt i en tilbagediskontering 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. 11.537 og er indregnet i dagsværdireserven på egenkapitalen.					
	2022 tkr.	2021 tkr.	2020 tkr.	2019 tkr.	Note
<b>Periodeafgrænsningsposter</b>					10
Investeret i arrangem. kommende år	4.324	4.995	2.933	9.352	
Øvrige poster	2.337	1.660	2.034	2.157	
	6.661	6.655	4.967	11.509	
<b>Andre værdipapirer og kapitalandele</b>					11
Børsnoterede obligationer	2	2	2	2	
	2	2	2	2	



## NOTER

	2022	2021	2020	2019	2018	Note
	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.	
Egenkapital						12
<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	23.000	
	<b>63.618</b>	<b>63.618</b>	<b>63.618</b>	<b>63.618</b>	<b>63.618</b>	

### Specifikation af bevægelser på aktiekapitalen

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

### Hensættelse til udskudt skat

13

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

	2022	2021	2020	2019	Note
	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.	
Udviklingen i udskudt skat:					
Saldo 1. januar	15.737	20.208	29.108	28.311	
Årets udskudte skat i resultatopgørelse	1.056	-5.124	-8.615	1.108	
Årets udskudte skat i egenkapitalen	2.538	653	-285	-311	
<b>Saldo 31. december</b>	<b>19.331</b>	<b>15.737</b>	<b>20.208</b>	<b>29.108</b>	

## NOTER

Note

### Langfristet gæld

14

	Gæld i alt 31/12 2022	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 1/1 2022	Kortfristet del primo
Ansvarlig lånekapital	82.444	0	82.444	82.444	0
Aktieudvidelse a conto	0	0	0	0	0
Prioritetsgæld	241.375	13.906	155.960	257.613	16.106
Anden langfristet gæld	14.082	592	10.360	18.265	1.504
Gæld til kapitalejer	59.805	0	59.805	59.805	0
Dagsværdi af renteswap	0	0	3.324	3.324	0
Periodeafgrænsningsposte	130.441	6.022	100.351	136.463	6.018
<b>I alt</b>	<b>528.147</b>	<b>20.520</b>	<b>412.244</b>	<b>557.914</b>	<b>23.628</b>

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

### 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 2022 udgør den fastforrentede gæld ca. 54% 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.

	2022 tkr.	2021 tkr.	2020 tkr.	2019 tkr.	Note
<b>Periodeafgrænsningsposter</b>					<b>15</b>
Forudbetalt på underholdnings- arrangementer	13.573	11.704	6.663	11.727	
Forudbetalt på lokale- og standleje	33.151	42.073	11.642	44.436	
Øvrige poster	12.391	15.584	12.926	612	
Kortfristet del af langfristet	6.022	6.018	5.670	5.023	
	<b>65.137</b>	<b>75.379</b>	<b>36.901</b>	<b>61.798</b>	

## NOTER

	2022 tkr.	2021 tkr.	2020 tkr.	2019 tkr.	Note
<b>Eventualforpligtelser</b>					16
Leasingforpligtelser (operationel leasing):					
Årets ydelse	1.195	932	1.131	1.131	
Samlet restleasingydelse	2.851	2.115	2.997	3.442	
Heraf forfald efter 5 år	473	0	0	0	
<p>Selskabet har indgået en renteswap, hvis dagsværdi på balancetidspunktet er negativ med 139 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>					17
<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	30.000	
Ejerpantebrev i Messecenter Herning, Herning Kongrescenter og multiarena	288.914	288.914	231.787	231.787	
Bankindestående	-	-	-	-	
Bogført værdi af pantsatte aktiver	797.321	786.301	771.393	782.457	
<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	286.842	284.379	268.313	268.014	

## NOTER

---

 Note
 

---

Nærtstående parter 18

**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  
Lars Krarup, Koustrupparken 143, 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 2022 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 salgsmomkostninger 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 leasingydelser. 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 likvide beholdninger.