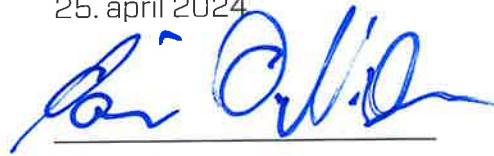


Årsregnskabet er fremlagt og
godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling den
25. april 2024.



Dirigent



MCH
OPLEVELSER FOR ALLE
Siden 1954



ÅRSRAPPORT 2023

79. 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 2023

RESULTATOPGØRELSE.....	10
BALANCE.....	11
EGENKAPITALOPGØRELSE.....	13
PENGESTRØMOPGØRELSE.....	14
NOTER.....	15
ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS.....	21

SELSKABSOPLYSNINGER

Moderselskabet	MCH A/S Vardevej 1 7400 Herning
	Telefon: 99 26 99 26 Hjemmeside: www.mch.dk E-mail: mch@mch.dk 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 Tveen Peter Frahm, medarbejdervalgt Esben Amorsen, medarbejdervalgt
Direktion	Georg Sørensen, administrerende direktør
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Birk Centerpark 7400 Herning
Pengeinstitut	Jyske Bank A/S Østergade 7400 Herning
Generalforsamling	Ordinær generalforsamling afholdes den 25. april 2024 kl. 17.00 på selskabets adresse

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar – 31. december 2023 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 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herning, den 9. april 2024

I direktionen

Georg Sørensen
Administrerende direktør

I bestyrelsen

Poul Sand
Formand

Sten Andersen
Næstformand

Emilia van Hauen

Lars Tveen

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 2023, 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 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 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 9. april 2024

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab

CVR-nr. 20 22 26 70



Steen Pedersen

Statsautoriseret revisor (MNE-nr. mne23302)

HOVED- OG NØGLETAL

REGNSKABETS HOVEDTAL (mio. kr.)	2023	2022	2021	2020	2019
Nettoomsætning	332,6	334,2	166,8	134,4	347,4
Bruttoresultat	122,3	129,7	42,1	16,3	138,6
Resultat af primær drift	-19,3	-11,7	-68,0	-106,1	5,6
Finansielle poster, netto	-13,4	-6,9	-5,8	-7,5	-9,3
Årets resultat før skat	-25,4	3,0	-24,3	-39,7	-3,7
Årets resultat (efter skat)	-20,3	1,9	-19,2	-31,0	-4,8
Anlægsaktiver	731,7	746,0	740,5	747,9	793,0
Omsætningsaktiver	96,5	96,9	76,8	83,7	100,1
Aktiver	828,2	842,9	817,3	831,6	893,0
Egenkapital	71,6	94,3	83,4	100,3	132,3
Hensættelser	13,6	19,3	15,7	20,2	29,1
Ansvarlig lånekapital	82,4	82,4	82,4	82,4	82,4
Anden langfristet gæld	414,1	435,3	451,8	458,8	474,1
Kortfristet gæld	246,5	211,4	183,9	169,9	175,0
Gæld	743,0	729,2	718,2	711,1	731,6
Pengestrømme					
Pengestrømme fra driftsaktivitet	2,3	-1,0	27,8	-21,4	39,8
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-17,1	-26,5	-20,9	18,5	-35,9
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	16,4	27,2	-15,8	1,1	5,7
Pengestrømme i alt	1,6	-0,4	-8,8	-1,8	9,6

NØGLETAL

Bruttoavance (Bruttoresultat i % af nettoomsætning)	36,8	38,8	25,2	12,1	39,9
Overskudsgrad (Resultat af primær drift i % af nettoomsætning)	-5,8	-3,5	-40,8	-78,9	1,6
Egenkapitalens forrentning før skat (Ordinær resultat før skat i % af gsn. egenkapital)	-30,6	3,4	-26,5	-34,1	-2,8
Soliditetsgrad (Egenkapital ultimo i % af balancesum)	8,6	11,2	10,2	12,1	14,8
Soliditetsgrad incl. ansvarlig kapital (Egenkapital/ansvarlig lånekapital i % af balancesum)	18,6	21,0	20,3	22,0	24,1
Antal medarbejdere	276	256	200	246	302
Nettoomsætning pr. medarbejder i tkr. (Gsn. nettoomsætning pr. fuldtidsansat)	1.205	1.305	834	546	1.150
Kønsfordeling i bestyrelsen Måltal for kønsfordeling	25/75	25/75			
Kønsfordeling i øvrige ledelseslag Måltal for kønsfordeling	30/70	30/70			

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 lidt lavere end året forinden, hvilket var forventet, da aktiviteten i messeforretningen i ulige år generelt er lavere end i lige år.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

I seneste årsrapport blev forventningerne til regnskabsåret 2023 angivet til et underskud før skat på op mod 25 mio. kr.

Det realiserede resultat før renter og afskrivninger blev 6 mio. kr. bedre end forventet, men da de finansielle omkostninger har vist en negativ afvigelse på et tilsvarende beløb endte det samlede resultat før skat på et underskud på 25 mio. kr. og dermed som forventet. Fremgangen i driftsresultat før renter og afskrivninger er skabt på trods af at flere brancher fortsat er udfordrede efter Covid 19-nedlukningerne og den efterfølgende energikrise og inflationsstigning.

Det har ligeledes haft indflydelse på resultatet at der i årets løb er investeret i udviklingen af medarbejderstaben som følge af udsigten til kraftig stigning i aktiviteterne de kommende år, jf. afsnittet om forventninger til fremtiden.

Ledelsen finder det positivt at kerneforretningen har udviklet sig bedre end antaget i det oprindelige budget for året, men betragter principielt kun overskud som værende tilfredsstillende.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet væsentlige begivenheder ud over de forhold som er omtalt under årets resultat og forventninger til fremtiden.

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

Som følge af betydelige 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 (10 år i 2022) og gennemsnitsalderen 46 år (46 år i 2022) for de 239 (222 i 2022) fastansatte medarbejdere.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabet har i 2023 ikke haft væsentlige forsknings- eller udviklingsaktiviteter ud over almindelig produktudvikling.

Selskabets forventninger til fremtiden

Forventningerne til 2024 er at der fortsat vil være brancher som vil være præget af afmatning. Det høje renteniveau og utryghed pga. krig og generel uvished om fremtiden kan påvirke købsadfærden hos både erhvervslivet og den private forbruger, hvilket påvirker selskabets forretningsområder. Den høje rente vil også direkte påvirke selskabets resultat i 2024, da der ikke umiddelbart forventes nogen væsentlige rentenedsættelser på kortere sigt. Ledelsen tilstræber i 2024 at opnå balance i driften.

For de kommende år, især 2025 og 2026 forventes der på baggrund af den nuværende ordrebeholdning en kraftig stigning i aktiviteterne med væsentlige positive resultater til følge.

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

Samfundsansvar

For MCH er samfundsansvar en hjertesag. Arbejdet med samfundsansvar har gennem hele selskabets levetid taget udgangspunkt i sund fornuft og en holdning om at give mere tilbage end man tager. Selskabets forretningsmodel giver ikke anledning til særlige, forhøjede risici for nedenstående punkter, men der arbejdes på trods heraf intensivt med disse.

Miljøforhold

MCH har udarbejdet en miljøpolitik der primært omhandler reduktion af energiforbrug, minimering af madspild, genanvendelighed af affald samt genbrug af materialer og projekter. Politikken er udbredt i organisationen via fællesmøder og anden information og der arbejdes kontinuerligt med politikken i forskellige arbejdsgrupper. Det er i 2024 målet at der er udarbejdet en model for rapportering af vores handlingers påvirkning, ligesom målsætninger for fremskridt i processerne skal være fastlagt endeligt.

De væsentligste tiltag hidtil 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. I årets løb er der desuden dedikeret projektlederressourcer samt formet en projektgruppe til arbejdet med bæredygtighed inden for både klima-, social- og ledelsesområdet. Selskabet er desuden i færd med at udvikle systemer til de kommende års rapportering om bæredygtighed. Endelig er der igangsat en certificeringsproces og det forventes at MCH vil være ISO 20121 certificeret primo 2025.

LEDELSESBERETNING

Sociale forhold og personaleforhold

Selskabet har samlet dets politikker for sociale forhold og personaleforhold i en personalehåndbog som beskriver de tiltag som gør MCH til en socialt ansvarlig arbejdsplads. Politikkerne indeholder bl.a. afsnit om overenskomstforhold, sikring ved sygdom, graviditet og barsel, seniorpolitik, arbejdsmiljø mm. Politikkerne ajourføres jævnligt lige som det løbende sikres at disse efterleves.

Respekt for menneskerettigheder

Det er for MCH helt afgørende at det for alle skal være en tryk oplevelse, både at gæste og at arbejde i MCH. Selskabet har derfor udarbejdet en menneskerettighedspolitik som sikrer at ingen medarbejdere, kunder, gæster eller andre samarbejdspartnere bliver udsat for menneskerettighedskrænkende adfærd af nogen art. Politikken er udbredt i organisationen via samarbejds- og arbejdsmiljøudvalgene og alle medarbejdere bliver ved ansættelsen indført i indholdet af denne.

Antikorruption og bestikkelse

Ledelsen vurderer ikke at selskabet er eksponeret for nogen særlige risici i forhold til korruption eller bestikkelse. Der er derfor ikke udarbejdet en egentlig politik herfor, ud over at det er almindelig kommunikeret at korruption og bestikkelse naturligvis er helt uforeneligt med selskabets værdigrundlag.

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 (4 personer) er 75/25 % for fordelingen mellem kønnene, mens måltallet for det øvrige ledelseslag (7 personer) er 70/30%. I det forløbne regnskabsår har selskabet levet op til måltallene. Ud fra antallet af medlemmer i det øverste ledelseslag og i den daglige ledelse, lever selskabet op til Erhvervsstyrelsens definition af en ligelig kønsfordeling.

Dataetik

Selskabet har på nuværende tidspunkt ikke en politik for dataetik, men forventer i det kommende år at en sådan implementeres. På nogle områder, såsom behandling af persondata, er der naturligvis politikker jf. GDPR-lovgivningen.

RESULTATOPGØRELSE

1. januar – 31. december

	Note	2023 tkr.	2022 tkr.	2021 tkr.	2020 tkr.
Nettoomsætning	1	332.609	334.203	166.834	134.412
Driftsomkostninger	2	-210.260	-204.476	-124.740	-118.161
BRUTTORESULTAT		122.349	129.727	42.094	16.251
Salgs- og distributionsomk.	3	-55.601	-50.522	-39.863	-47.667
Administrationsomk.	2,3	-86.006	-90.926	-70.256	-74.659
RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT		-19.258	-11.721	-68.025	-106.075
Andre driftsindtægter	4	7.226	21.581	49.478	73.914
DRIFTSRESULTAT		-12.032	9.860	-18.547	-32.161
Finansielle indtægter		62	67	766	35
Finansielle omkostninger		-13.422	-6.958	-6.516	-7.536
RESULTAT FØR SKAT		-25.392	2.969	-24.297	-39.662
Skat af årets resultat	5	5.045	-1.056	5.124	8.615
ÅRETS RESULTAT	6	-20.347	1.913	-19.173	-31.047

BALANCE

31. december

AKTIVER	Note	2023 tkr.	2022 tkr.	2021 tkr.	2020 tkr.
Immaterielle rettigheder	7	200	300	400	500
Immaterielle anlægsaktiver		200	300	400	500
Grunde og bygninger		711.653	724.023	726.165	713.820
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		13.065	12.199	13.006	14.439
Bygninger under opførelse		1.648	1.254	899	19.189
Materielle anlægsaktiver	8	726.366	737.476	740.070	747.448
Dagsværdi renteswap		5.174	8.213	0	0
Finansielle anlægsaktiver	9	5.174	8.213	0	0
ANLÆGSAKTIVER		731.740	745.989	740.470	747.948
Råvarer og hjælpematerialer		9.028	8.320	7.223	7.604
Varebeholdninger		9.028	8.320	7.223	7.604
Tilgodehavender fra salg		61.595	67.886	46.861	17.846
Andre tilgodehavender		15.051	12.310	14.031	42.397
Periodeafgrænsningsposter	10	7.470	6.661	6.655	4.967
Tilgodehavender		84.116	86.857	67.547	65.210
Andre værdipapirer og kapitalandele	11	2	2	2	2
Værdipapirer		2	2	2	2
Indestående i pengeinstitutter		2.397	927	1.282	10.131
Kassebeholdninger		956	794	795	730
Likvide beholdninger		3.353	1.721	2.077	10.861
OMSÆTNINGSAKTIVER		96.499	96.900	76.849	83.677
AKTIVER		828.239	842.889	817.319	831.625

BALANCE

31. december

Passiver	Note	2023 tkr.	2022 tkr.	2021 tkr.	2020 tkr.
Aktiekapital	12	63.618	63.618	63.618	63.618
Dagsværdireserve for regnskabsmæssig sikring		4.036	6.407	-2.592	-4.907
Overført overskud		3.961	24.308	22.395	41.568
EGENKAPITAL		71.615	94.333	83.421	100.279
Hensættelse til udskudt skat	13	13.617	19.331	15.737	20.208
HENSATTE FORPLIGTELSER		13.617	19.331	15.737	20.208
Ansvarlig lånekapital		82.444	82.444	82.444	82.444
Ansvarlig lånekapital		82.444	82.444	82.444	82.444
Prioritetsgæld		221.818	237.619	241.507	258.437
Anden langfristet gæld		14.049	13.490	16.761	13.453
Gæld til kapitalejer		59.805	59.805	59.805	59.805
Dagsværdi af renteswap		0	0	3.324	6.292
Periodeafgrænsningsposter		118.397	124.419	130.445	120.811
Anden langfristet gæld		414.069	435.333	451.842	458.798
Langfristede gældsforpligtelser i alt	14	496.513	517.777	534.286	541.242
Leasinggæld	14	913	592	1.504	1.496
Prioritetsgæld	14	16.158	13.906	16.106	17.054
Gæld til pengeinstitutter		112.696	83.585	46.109	63.928
Leverandører af varer og tjenesteydels		15.195	8.541	6.177	31.041
Anden gæld		35.122	39.687	38.600	19.476
Periodeafgrænsningsposter	15	66.410	65.137	75.379	36.901
Kortfristede gældsforpligtelser		246.494	211.448	183.875	169.896
GÆLDSFORPLIGTELSER		743.007	729.225	718.161	711.138
PASSIVER		828.239	842.889	817.319	831.625
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 2023	63.618	6.407	24.308	94.333
Værdiregulering af sikringsinstrumenter		-3.040		-3.040
Udskudt skat af sikringsinstrumenter		669		669
Forslag til årets resultatdisponering			-20.347	-20.347
Egenkapital pr. 31. december 2023	63.618	4.036	3.961	71.615

PENGESTRØMOPGØRELSE

1. januar - 31. december

	2023	2022	2021	2020
	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.
Årets resultat	-20.347	1.913	-19.173	-31.047
Skat af årets resultat tilbageført	-5.045	1.056	-5.124	-8.615
Årets afskrivninger tilbageført	28.407	29.293	29.530	27.399
Tilbageførsel andre driftsindtægter	-6.022	-6.022	-6.018	-5.130
Tilbageførsel realisationsavancer	-78	-83	-1.202	-272
Ændring i tilgodehavender	2.741	-19.310	-2.337	12.068
Ændring i beholdninger	-708	-1.097	381	2.504
Ændring i leverandørgæld	6.654	2.364	-24.864	18.288
Ændring i anden kortfristet gæld	-3.292	-9.155	56.654	-36.617
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET	2.310	-1.041	27.847	-21.422
Køb af materielle anlægsaktiver	-17.299	-26.849	-23.199	-42.141
Køb af immaterielle anlægsaktiver	0	0	0	-500
Salg af materielle anlægsaktiver	180	333	2.349	61.179
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET	-17.119	-26.516	-20.850	18.538
Optagelse af lån	1.996	12.086	20.442	7.934
Afdrag på lån	-14.665	-22.361	-18.404	-20.599
Ændring i driftskredit	29.111	37.476	-17.819	13.739
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET	16.442	27.201	-15.781	1.074
ÆNDRING I LIKVIDER	1.633	-356	-8.784	-1.810
Likvider 1. januar	1.721	2.077	10.861	12.671
LIKVIDER 31. DECEMBER	3.354	1.721	2.077	10.861

Blank: () tilført kapital

Minus: (-) forbrugt kapital

NOTER

	2023 tkr.	2022 tkr.	2021 tkr.	2020 tkr.	Note
Nettoomsætning					1
Forretningsområder					
Messe- og udstillingsvirksomhed	256.256	257.105	140.760	113.732	
Restaurationsvirksomhed	76.353	77.098	26.074	20.680	
	332.609	334.203	166.834	134.412	
Personaleforhold					2
Antal personer beskæftiget i gennemsnit	276	256	200	246	
Løn og gager	123.674	112.595	86.959	98.887	
Pensioner	13.169	12.743	10.743	12.152	
Andre omkostninger til social sikring	1.938	1.871	1.382	1.584	
	138.781	127.209	99.084	112.623	
Vederlag til bestyrelse og direktion Hertil kommer skatteværdi af henholds- vis fri bil, telefon og bolig	4.252 120	4.370 3	4.061 3	4.050 3	
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor					3
Revisionshonorar BDO	266	229	175	175	
Andre ydelser	24	74	188	140	
Samlet honorar	290	303	363	315	
Andre driftsindtægter					4
Kompensationsordninger COVID-19	1.204	15.559	43.460	68.784	
Periodiseret anlægstilskud	6.022	6.022	6.018	5.130	
	7.226	21.581	49.478	73.914	
Skat af årets resultat					5
Regulering af udskudt skat	-5.045	1.056	-5.124	-8.615	
Regulering af skat tidligere år	0	0	0	0	
	-5.045	1.056	-5.124	-8.615	
Forslag til resultatdisponering					6
Overført overskud	-20.347	1.913	-19.173	-31.047	
I ALT	-20.347	1.913	-19.173	-31.047	

NOTER

					Note
Immaterielle anlægsaktiver				Immat. rettigheder	7
Anskaffelsessum 1. januar 2023				500	
Tilgang til anskaffelsespriser				0	
Anskaffelsessum 31. december 2023				500	
Afskrivninger 1. januar 2023				200	
Årets afskrivninger				100	
Afskrivninger 31. december 2023				300	
Bogført værdi 31. december 2023				200	
Materielle anlægsaktiver		Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Bygninger under opførelse		8
	Grunde og Bygninger				
Anskaffelsessum 1. januar 2023	1.120.241	89.128	1.254		
Tilgang til anskaffelsespriser	10.985	5.920	789		
Afgang til anskaffelsespriser	0	-426	-395		
Anskaffelsessum 31. december 2023	1.131.226	94.622	1.648		
Afskrivninger 1. januar 2023	396.218	76.929	0		
Afskrivninger solgte aktiver	0	-322	0		
Årets afskrivninger	23.355	4.950	0		
Afskrivninger 31. december 2023	419.573	81.557	0		
Bogført værdi 31. december 2023	711.653	13.065	1.648		
Årets aktiverede renter	0				
Heraf bogført værdi af leasede aktiver		2.857			
Finansielle anlægsaktiver					9
<p>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. - 3.040 og er indregnet i dagsværdireserven på egenkapitalen.</p>					
	2023 tkr.	2022 tkr.	2021 tkr.	2020 tkr.	Note
Periodeafgrænsningsposter					10
Investeret i arrangem. kommende år	4.950	4.324	4.995	2.933	
Øvrige poster	2.520	2.337	1.660	2.034	
	7.470	6.661	6.655	4.967	
Andre værdipapirer og kapitalandele					11
Børsnoterede obligationer	2	2	2	2	
	2	2	2	2	

NOTER

	2023	2022	2021	2020	2019	Note
	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.	
Egenkapital						12
Aktiekapital						
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	
	63.618	63.618	63.618	63.618	63.618	

Specifikation af bevægelser på aktiekapitalen

Aktiekapital primo	63.618	63.618	63.618	63.618	63.618
Kapitaludvidelse	0	0	0	0	0
Aktiekapital ultimo	63.618	63.618	63.618	63.618	63.618

Hensættelse til udskudt skat

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

	2023	2022	2021	2020	Note
	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.	
Udviklingen i udskudt skat:					
Saldo 1. januar	19.331	15.737	20.208	29.108	
Årets udskudte skat i resultatopgørelse	-5.045	1.056	-5.124	-8.615	
Årets udskudte skat i egenkapitalen	-669	2.538	653	-285	
Saldo 31. december	13.617	19.331	15.737	20.208	

NOTER

						Note
Langfristet gæld						14
	Gæld i alt	Afdrag	Restgæld	Gæld i alt	Kortfristet	
	31/12 2023	næste år	efter 5 år	1/1 2023	del primo	
Ansvarlig lånekapital	82.444	0	82.444	82.444	0	
Aktieudvidelse a conto	0	0	0	0	0	
Prioritetsgæld	241.375	16.158	134.782	241.375	13.906	
Anden langfristet gæld	14.082	913	10.125	14.082	592	
Gæld til kapitalejer	59.805	0	59.805	59.805	0	
Dagsværdi af renteswap	0	0	0	0	0	
Periodeafgrænsningsposte	130.441	6.022	94.329	130.441	6.022	
I alt	528.147	23.093	381.485	528.147	20.520	

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 2023 udgør den fastforrentede gæld ca. 55% 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.

	2023	2022	2021	2020	Note
	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.	
Periodeafgrænsningsposter					15
Forudbetalt på underholdningsarrangementer	16.235	13.573	11.704	6.663	
Forudbetalt på lokale- og standleje	39.724	33.151	42.073	11.642	
Øvrige poster	4.429	12.391	15.584	12.926	
Kortfristet del af langfristet	6.022	6.022	6.018	5.670	
	66.410	65.137	75.379	36.901	

NOTER

	2023 tkr.	2022 tkr.	2021 tkr.	2020 tkr.	Note
Eventualforpligtelser					16
Leasingforpligtelser (operationel leasing):					
Årets ydelse	1.059	1.195	932	1.131	
Samlet restleasingydelse	1.831	2.851	2.115	2.997	
Heraf forfald efter 5 år	316	473	0	0	
<p>Selskabet har indgået en renteswap, hvis dagsværdi på balancetidspunktet er negativ med 57 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>					
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser					17
Til sikkerhed for mellemværende med selskabets bankforbindelse er der afgivet følgende sikkerheder:					
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	288.914	231.787	
Bankindestående	-	-	-	-	
Bogført værdi af pantsatte aktiver	787.466	797.321	786.301	771.393	
Til sikkerhed for engagement med Herning Kommune er der afgivet følgende sikkerheder:					
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	289.665	286.842	284.379	268.313	

NOTER

	Note
Nærtstående parter	18
<p>Nærtstående parter, som virksomheden har haft transaktioner med</p> <p>MCH A/S' nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter selskabets bestyrelse og direktion:</p> <p>Poul Sand, Th. Nielsensgade 45, 7400 Herning Sten Andersen, Søndergade 45, 6040 Egtved Emilia van Hauen, Trelleborggade 20 03. mf., 2150 Nordhavn Lars Tveen, Kolonnevej 12, 6400 Sønderborg Peter Frahm, Vesterled 15, 7400 Herning Esben Amorsen, Birkelunden 46, 7400 Herning Georg Sørensen, Gl. Landevej 24, 7400 Herning</p> <p>Nærtstående parter omfatter endvidere selskaber, hvori førnævnte personkreds har væsentlige interesser.</p> <p>Transaktioner med nærtstående parter</p> <p>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.</p>	

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for MCH A/S for 2023 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, stor 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 salgs omkostninger 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 32 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 32 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 nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Nettorealiseringsværdien 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 nominal 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 acontoskatte.

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 nominal 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.