



MCH
OPLEVELSER FOR ALLE
Siden 1954



ÅRSRAPPORT 2020

76. 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 2020

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	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 27. april 2021 kl. 17.00 på selskabets adresse

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar – 31. december 2020 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 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herning, den 9. april 2021

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 2020, 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 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 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.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Vi henleder opmærksomheden på årsregnskabets note 1. Det fremgår heraf, at selskabet er påvirket af COVID19 virussen, og nedlukningen af Danmark. Det endelige udfald af forholdet kan ikke opgøres på nuværende tidspunkt. Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

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:

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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.
- 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 2021

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab

CVR-nr. 20 22 26 70

Steen Pedersen

Statsautoriseret revisor (MNE-nr. mne23302)

HOVED- OG NØGLETAL

REGNSKABETS HOVEDTAL (mio. kr.)	2020	2019	2018	2017	2016
Nettoomsætning	134,4	347,4	364,4	297,2	304,8
Bruttoresultat	16,3	138,6	144,8	117,6	124,1
Resultat af primær drift	-100,9	10,6	15,0	5,9	11,6
Finansielle poster, netto	-7,5	-9,3	-9,9	-9,8	-10,6
Årets resultat før skat	-39,7	1,3	5,1	-3,9	1,0
Årets resultat (efter skat)	-31,0	0,2	6,0	-3,7	0,0
Anlægsaktiver	747,9	793,0	783,4	727,8	700,3
Omsætningsaktiver	83,7	100,1	115,2	90,9	95,9
Aktiver	831,6	893,0	898,5	818,7	796,2
Egenkapital	100,3	132,3	133,2	114,6	115,9
Hensættelser	20,2	29,1	28,3	28,5	28,0
Ansvarlig lånekapital	82,4	82,4	82,4	82,4	82,4
Anden langfristet gæld	458,8	474,1	478,7	442,9	415,7
Kortfristet gæld	169,9	175,0	175,8	150,3	154,2
Gæld	711,1	731,6	737,0	675,7	652,3
Pengestrømme					
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-20,8	34,9	17,2	26,5	23,6
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	18,5	-35,9	-80,5	-46,6	-11,7
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-12,7	-7,0	50,1	30,4	-35,3
Pengestrømme i alt	-14,9	-8,0	-13,3	10,3	-23,4
NØGLETAL					
Bruttoavance (Bruttoresultat i % af nettoomsætning)	12,1	39,9	39,7	39,6	40,7
Overskudsgrad (Resultat af primær drift i % af nettoomsætning)	-75,1	3,1	4,1	2,0	3,8
Egenkapitalens forrentning før skat (Ordinær resultat før skat i % af gsn. egenkapital)	-34,1	1,0	4,1	-3,4	0,9
Soliditetsgrad (Egenkapital ultimo i % af balancesum)	12,1	14,8	14,8	14,0	14,6
Soliditetsgrad incl. ansvarlig kapital (Egenkapital/ansvarlig lånekapital i % af balancesum)	22,0	24,1	24,0	24,1	24,9
Antal medarbejdere	246	302	300	277	287
Nettoomsætning pr. medarbejder i tkr. (Gsn. antal fuldtidsansatte i % af nettoomsætning)	546	1.150	1.215	1.073	1.062

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
- Sport og store mesterskaber

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 væsentligt lavere end året forinden. Dette var forventet, da alle dele af MCH's forretning har været påvirket af forsamlingsrestriktioner som følge af COVID-19 pandemien. Selskabet har i løbet af året solgt en del af MCH Arena til 2 hovedaktionærer, som et led i kapitalfremskaffelse til sikring af et kapitalberedskab der kan imødekomme kapitalbehovet som følge af COVID-19 krisen.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

I seneste årsrapport (primo april 2020) blev forventningerne til regnskabsåret 2020 angivet til et underskud før skat på 25-35 mio. kr. Det store spænd i resultatforventningen skyldtes betydelig usikkerhed omkring betydningen af forsamlingsforbud og den tidsmæssige udstrækning heraf. Med et realiseret underskud på 39,7 mio. kr. før skat har resultatet ikke levet op til forventningerne, hvilket især skyldes at pandemien og de heraf følgende afværgeforanstaltninger har haft en væsentligere længere varighed end oprindeligt antaget. De gentagne nedlukninger af samfundet og de løbende forsamlingsrestriktioner har betydet at en meget stor del af arrangementerne i 2020 er blevet udsat til kommende år og i nogle tilfælde helt aflyst. Omsætningstabet har været på mere end 170 mio. kr. og ledelsen har derfor haft fokus på at begrænse tabet mest muligt. Tabsbegrænsningen har dels bestået i at opnå kompensation fra relevante hjælpepakker, herunder også særlige hjælpefonde, ligesom der i regnskabsåret har været en stor afskedigelsesrunde, hvor selskabet har måttet tage afsked med ca. 1/3 af medarbejderstaben. Effekten af afskedigelserne vil først slå fuldt igennem i 2021.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

COVID-19 pandemien har fortsat meget stor indvirkning på selskabets aktiviteter og forholdet beskrives yderligere under afsnittet "Selskabets forventninger til fremtiden".

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 14.

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.

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 et fornuftigt mix af erfarne og yngre medarbejdere. P.t. er gennemsnitsancienniteten 12 år (10 år i 2019) og gennemsnitsalderen 47 år (46 år i 2019) for de 208 (251 i 2019) fastansatte medarbejdere.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

I 2020 er fjerde etape af Fremtidens MCH, der omfatter en opgradering af den eksisterende hovedbygning og indgang vest, færdiggjort. Der resterer nu kun en mindre opgradering af udearealet bag hovedbygningen.

LEDELSESBERETNING

Selskabets forventninger til fremtiden

Som tidligere nævnt er selskabet i meget stort omfang berørt af følgerne af COVID-19 pandemien. I de seneste år har ca. 97% af selskabets aktiviteter bestået i arrangementer med mere end 500 deltagere. Selskabet er derfor et af de absolut hårdeste ramte inden for oplevelsesøkonomien. Selskabet forsøger fortsat at begrænse sine tab mest muligt ved hjælp af statens hjælpepakker, men disse dækker langt fra det fulde tab. Der forventes kun meget begrænset aktivitet inden den 1. august 2021, til gengæld er der herefter berettigede forventninger til, at en fuld vaccine-udrulning til alle voksne danskere vil, om ikke fuldstændigt, så i det mindste betydeligt lette de nugældende restriktioner.

En næsten total nedlukning i første halvår af 2021 medfører selvsagt et stort tab og selskabet forventer derfor et underskud før skat for 2021 i samme størrelsesorden som for 2020, ca. 40-45 mio. kr.

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

Samfundsansvar

MCH har ikke udformet en decideret politik for samfundsansvar udover naturligvis sund fornuft i hverdagen. Der arbejdes imidlertid kontinuerligt med en række områder i virksomheden, der sikrer, at MCH som virksomhed er sit samfundsansvar bevidst. Den kommende udformning af disse politikker vil bl.a. tage udspring i fortsat at drive virksomhed efter etisk høje standarder, ligesom relevante FN Verdensmål vil blive inddraget i arbejdet. Nedenfor er der på forskellige delområder redegjort for det arbejde med samfundsansvar, som allerede finder sted i virksomheden:

Miljøforhold

MCH forventer inden for 1-2 år at have udarbejdet et koncept for bæredygtigt ansvar. Konceptet vil beskrive og indramme de tiltag virksomheden gør for at mindske klima-aftryk og miljøbelastning i øvrigt. Nogle af tiltagene vil bl.a. være køb af vedvarende energi, energibesparende foranstaltninger, affaldshåndtering og reduktion af madspild. 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. Bæredygtighedskonceptet var oprindeligt planlagt til udarbejdelse i 2020, men har måttet udskydes på grund af COVID-19 epidemien.

Sociale forhold og medarbejderforhold

Selskabet støtter i høj grad det lokale idræts- og foreningsliv via fuld aflønning af foreninger, der assisterer under arrangementer, ligesom der i selskabets HR-arbejde tages hensyn til medarbejdere med særlige behov. Bl.a. gøres der en stor indsats for at fastholde medarbejdere i perioder med fysisk eller psykisk relateret sygdom og efterfølgende via forskellige skånehensyn sikre at medarbejderne kan fastholde arbejdet i helt eller delvist omfang. Ligeledes arbejdes der med forebyggende sundhedstiltag og sikring af gode behandlingsmuligheder.

Respekt for menneskerettigheder

Det er for MCH magtpåliggende at ingen medarbejdere, gæster eller samarbejdspartnere bliver udsat for menneskerettighedskrænkende adfærd, herunder at sikre at der ikke sker nogen form for forskelsbehandling, der bunder i den enkeltes køn, seksualitet, religion, race eller politisk anskuelse. Enhver indikation af en sådan krænkelse vil ledelsen øjeblikkeligt reagere på og tage de skridt, der måtte være nødvendige for at stoppe en sådan adfærd.

Antikorruption og bestikkelse

Enhver form for korruption og bestikkelse er helt uforenelig med selskabets værdisæt og ethvert samarbejde med medarbejdere eller samarbejdspartnere, som ikke lever op til dette, vil blive stoppet med øjeblikkelig virkning. Selskabet tilrettelægger dets interne kontroller og forretningsgange bl.a. med baggrund i at sikre, at sådanne overtrædelser ikke kan finde sted.

LEDELSESBERETNING

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	2020 tkr.	2019 tkr.	2018 tkr.	2017 tkr.
Nettoomsætning	2	134.412	347.405	364.438	297.207
Driftsomkostninger	3	-118.161	-208.820	-219.589	-179.590
BRUTTORESULTAT		16.251	138.585	144.849	117.617
Salgs- og distributionsomk.	4	-47.667	-55.763	-52.056	-47.315
Administrationsomk.	3,4	-69.529	-72.212	-77.820	-64.399
RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT		-100.945	10.610	14.973	5.903
Andre driftsindtægter	5	68.784	0	0	0
DRIFTSRESULTAT		-32.161	10.610	14.973	5.903
Finansielle indtægter		35	87	129	87
Finansielle omkostninger		-7.536	-9.375	-10.013	-9.851
RESULTAT FØR SKAT		-39.662	1.322	5.089	-3.861
Skat af årets resultat	6	8.615	-1.108	930	175
ÅRETS RESULTAT	7	-31.047	214	6.019	-3.686

BALANCE

31. december

AKTIVER	Note	2020 tkr.	2019 tkr.	2018 tkr.	2017 tkr.
Immaterielle rettigheder	8	500	0	0	0
Immaterielle anlægsaktiver		500	0	0	0
Grunde og bygninger		713.820	771.533	754.170	664.185
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		14.439	17.951	16.052	16.168
Bygninger under opførelse		19.189	3.495	13.131	47.475
Materielle anlægsaktiver	9	747.448	792.979	783.353	727.828
ANLÆGSAKTIVER		747.948	792.979	783.353	727.828
Råvarer og hjælpematerialer		7.604	10.108	9.359	9.437
Varebeholdninger		7.604	10.108	9.359	9.437
Tilgodehavender fra salg		17.846	48.946	79.112	50.687
Andre tilgodehavender		42.397	16.823	11.471	10.990
Periodeafgrænsningsposter	10	4.967	11.509	7.176	15.206
Tilgodehavender		65.210	77.278	97.759	76.883
Andre værdipapirer og kapitalandele	11	2	2	2	2
Værdipapirer		2	2	2	2
Indestående i pengeinstitutter		10.131	11.839	6.330	3.567
Kassebeholdninger		730	832	1.719	1.006
Likvide beholdninger		10.861	12.671	8.049	4.573
OMSÆTNINGSAKTIVER		83.677	100.059	115.169	90.895
AKTIVER		831.625	893.038	898.522	818.723

BALANCE

31. december

Passiver	Note	2020 tkr.	2019 tkr.	2018 tkr.	2017 tkr.
Aktiekapital	12	63.618	63.618	63.618	58.618
Dagsværdireserve for regnskabsmæssig sikring		-4.907	-3.898	-2.580	-5.435
Overført overskud		41.568	72.615	72.185	61.382
EGENKAPITAL		100.279	132.335	133.223	114.565
Hensættelse til udskudt skat	13	20.208	29.108	28.311	28.496
HENSATTE FORPLIGTELSER		20.208	29.108	28.311	28.496
Ansvarlig lånekapital		82.444	82.444	82.444	82.444
Ansvarlig lånekapital		82.444	82.444	82.444	82.444
Indbetalt a conto, aktieudvidelse		0	0	0	10.000
Gæld realkreditinstitutter		258.437	274.935	292.464	310.664
Anden langfristet gæld		13.453	7.807	6.389	6.470
Gæld til kapitalejer		59.805	59.805	59.805	59.805
Dagsværdi af renteswap		6.292	4.998	3.584	6.968
Periodeafgrænsningsposter		120.811	126.588	116.503	48.985
Anden langfristet gæld		458.798	474.133	478.745	442.892
Langfristede gælds- forpligtelser i alt	14	541.242	556.577	561.189	525.336
Kortfristet del, langfristet gæld	14	1.496	2.028	1.973	1.139
Gæld til pengeinstitutter		80.982	67.892	55.310	38.560
Leverandører af varer og tjenesteydelser		31.041	12.753	20.918	19.284
Anden gæld		19.476	30.547	36.418	25.988
Periodeafgrænsningsposter	15	36.901	61.798	61.180	65.355
Kortfristede gældsforpligtelser		169.896	175.018	175.799	150.326
GÆLDSFORPLIGTELSER		711.138	731.595	736.988	675.662
PASSIVER		831.625	893.038	898.522	818.723
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 2020	63.618	-3.898	72.615	132.335
Værdiregulering af sikringsinstrumenter		-1.294		-1.294
Udskudt skat af sikringsinstrumenter		285		285
Kapitaludvidelse	0		0	0
Forslag til årets resultatdisponering			-31.047	-31.047
Egenkapital pr. 31. december 2020	63.618	-4.907	41.568	100.279

PENGESTRØMOPGØRELSE

1. januar – 31. december

	2020 tkr.	2019 tkr.	2018 tkr.	2017 tkr.
Årets resultat	-31.047	214	6.019	-3.686
Skat af årets resultat tilbageført	-8.615	1.108	-930	-175
Årets afskrivninger tilbageført	22.269	27.358	25.018	19.066
Tilbageførsel realisationsavancer	-272	-72	-36	-22
Ændring i tilgodehavender	12.068	20.481	-20.876	2.939
Ændring i beholdninger	2.504	-749	78	-696
Ændring i leverandørgæld	18.288	-8.165	1.634	3.584
Ændring i anden kortfristet gæld	-35.968	-5.253	6.255	5.464
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET	-20.773	34.922	17.162	26.474
Køb af materielle anlægsaktiver	-42.141	-35.927	-80.675	-46.575
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-500	0	0	0
Salg af materielle anlægsaktiver	61.179	72	168	19
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET	18.538	-35.855	-80.507	-46.556
Aktieudvidelse	0	0	0	1.000
Optagelse af lån	7.934	15.160	72.367	51.943
Afdrag på lån	-20.599	-22.187	-22.296	-22.589
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET	-12.665	-7.027	50.071	30.354
ÆNDRING I LIKVIDER	-14.900	-7.960	-13.274	10.272
Likvider 1. januar	-55.221	-47.261	-33.987	-44.259
LIKVIDER 31. DECEMBER	-70.121	-55.221	-47.261	-33.987

Blank: () tilført kapital

Minus: (-) forbrugt kapital

NOTER

Note

Selskabets forventninger til fremtiden

Selskabet er i meget stort omfang berørt af følgerne af COVID-19 epidemien. Historisk set vedrører ca. 97% af selskabets aktiviteter, arrangementer med mere end 500 deltagere og selskabet er derfor et af de absolut hårdeste ramte inden for oplevelsesøkonomien.

Selskabet forsøger fortsat at begrænse sine tab mest muligt ved hjælp af statens hjælpepakker og øvrige tabsreducerende tiltag, men disse dækker langt fra det fulde tab. Der forventes kun meget begrænset aktivitet inden den 1. august 2021, til gengæld er der herefter berettigede forventninger til at en fuld vaccine-udrulning til alle voksne danskere vil, om ikke fuldstændigt, så i det mindste betydeligt lette de nugældende restriktioner.

En næsten total nedlukning i første halvår af 2021 medfører selvsagt et stort tab og selskabet forventer derfor et underskud for 2021 i samme størrelsesorden som for 2020, ca. 40-45 mio. kr.

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

1

	2020 tkr.	2019 tkr.	2018 tkr.	2017 tkr.	Note
Nettoomsætning					2
Forretningsområder					
Messe- og udstillingsvirksomhed	113.732	260.780	277.419	230.944	
Restaurationsvirksomhed	20.680	86.625	87.019	66.263	
	134.412	347.405	364.438	297.207	
Personaleforhold					3
Antal personer beskæftiget i gennemsnit	246	302	300	277	
Løn og gager	98.887	125.156	122.553	110.997	
Pensioner	12.152	13.863	13.359	12.237	
Andre omkostninger til social sikring	1.584	2.147	1.933	1.711	
	112.623	141.166	137.845	124.945	
Vederlag til bestyrelse og direktion	4.050	4.078	4.060	4.219	
Hertil kommer skatteværdi af henholdsvis fri bil, telefon og bolig	3	3	3	3	
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor					4
Revisionshonorar BDO	175	177	174	174	
Andre ydelser	140	5	25	25	
Samlet honorar	315	182	199	199	

	2020 tkr.	2019 tkr.	2018 tkr.	2017 tkr.	Note
Andre driftsindtægter					
Kompensationsordninger COVID-19	68.784	0	0	0	5
	68.784	0	0	0	
Skat af årets resultat					6
Regulering af udskudt skat	-8.615	1.108	1.912	-175	
Regulering af udskudt skat pga. ændret skattesats	0	0	0	0	
Regulering af skat tidligere år	0	0	-2.842	0	
	-8.615	1.108	-930	-175	
Forslag til resultatdisponering					7
Overført overskud	-31.047	214	6.019	-3.686	
I ALT	-31.047	214	6.019	-3.686	
Immaterielle anlægsaktiver				Immat. rettigheder	8
Anskaffelsessum 1. januar 2020				0	
Tilgang til anskaffelsespriser				500	
Anskaffelsessum 31. december 2020				500	
Afskrivninger 1. januar 2020				0	
Årets afskrivninger				0	
Afskrivninger 31. december 2020				0	
Bogført værdi 31. december 2020				500	
Materielle anlægsaktiver			Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Bygninger under opførelse	9
		Grunde og Bygninger			
Anskaffelsessum 1. januar 2020		1.119.803	77.132	3.495	
Tilgang til anskaffelsespriser		24.323	3.883	17.303	
Afgang til anskaffelsespriser		-80.423	-560	-1.609	
Anskaffelsessum 31. december 2020		1.063.703	80.455	19.189	
Afskrivninger 1. januar 2020		348.270	59.181	0	
Afskrivninger solgte aktiver		-19.569	-506	0	
Årets afskrivninger		21.182	7.341	0	
Afskrivninger 31. december 2020		349.883	66.016	0	
Bogført værdi 31. december 2020		713.820	14.439	19.189	
Årets aktiverede renter		0			
Heraf bogført værdi af leasede aktiver			3.987		

NOTER

	2020 tkr.	2019 tkr.	2018 tkr.	2017 tkr.	Note
Periodeafgrænsningsposter					10
Investeret i arrangem. kommende år	2.933	9.352	5.709	13.368	
Øvrige poster	2.034	2.157	1.467	1.838	
	4.967	11.509	7.176	15.206	
Andre værdipapirer og kapitalandele					11
Børsnoterede obligationer	2	2	2	2	
	2	2	2	2	

	2020 tkr.	2019 tkr.	2018 tkr.	2017 tkr.	2016 tkr.	Note
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	18.000	18.000	
	63.618	63.618	63.618	58.618	58.618	

Specifikation af bevægelser på aktiekapitalen

Aktiekapital primo	63.618	63.618	58.618	58.618	58.618
Kapitaludvidelse	0	0	5.000	0	0
Aktiekapital ultimo	63.618	63.618	63.618	58.618	58.618

NOTER

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.

	2020 tkr.	2019 tkr.	2018 tkr.	2017 tkr.
Udviklingen i udskudt skat:				
Saldo 1. januar	29.108	28.311	28.496	27.995
Årets udskudte skat i resultatopgørelse	-8.615	1.108	-930	-175
Årets udskudte skat i egenkapitalen	-285	-311	745	676
Saldo 31. december	20.208	29.108	28.311	28.496

14

Langfristet gæld

	Gæld i alt 31/12 2020	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 1/1 2020	Kortfristet del primo
Ansvarlig lånekapital	82.444	0	82.444	82.444	0
Aktieudvidelse a conto	0	0	0	0	0
Prioritetsgæld	275.491	17.054	192.211	292.638	17.703
Anden langfristet gæld	14.949	1.496	11.380	9.835	2.028
Gæld til kapitalejer	59.805	0	59.805	59.805	0
Dagsværdi af renteswap	6.292	0	4.998	4.998	0
Periodeafgrænsningsposter	126.481	5.670	98.131	131.611	5.023
I alt	565.462	24.220	448.969	581.331	24.754

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. 1.294 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 23% af obligationsrestgælden til fast rente ved renteswaps.

Pr. 31. december 2020 udgør den fastforrentede gæld ca. 59% 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.

NOTER

	2020	2019	2018	2017	
	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.	
Periodeafgrænsningsposter					15
Forudbetalt på underholdningsarrangementer	6.663	11.727	14.072	11.763	
Forudbetalt på lokale- og standleje	11.642	44.436	41.874	50.184	
Øvrige poster	12.926	612	1.290	450	
Kortfristet del af langfristet	5.670	5.023	3.944	2.958	
	36.901	61.798	61.180	65.355	
Eventualforpligtelser					16
Leasingforpligtelser (operationel leasing):					
Årets ydelse	1.131	1.131	1.157	588	
Samlet restleasingydelse	2.997	3.442	3.955	1.435	
Heraf forfald efter 5 år	0	0	480	0	
<p>Selskabet har indgået en renteswap, hvis dagsværdi på balancetidspunktet er negativ med 1.222 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			
Ejerpantebrev i Messecenter Herning, Herning Kongrescenter og multiarena	231.787	231.787	251.673	251.673	
Bankindestående	-	-	-	-	
Bogført værdi af pantsatte aktiver	771.393	782.457	657.795	564.386	
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	268.313	268.014	270.512	273.117	

NOTER

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

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 2020 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

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 14 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 14 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 materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert 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.