



Tlf.: 96 26 38 00  
 herning@bdo.dk  
 www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
 Birk Centerpark 30  
 DK-7400 Herning  
 CVR-nr. 20 22 26 70

**MCH A/S**  
**VARDEVEJ 1, 7400 HERNING**  
**ÅRSRAPPORT**  
**1. JANUAR - 31. DECEMBER 2018**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
 selskabets ordinære generalforsamling,  
 den 24. april 2019

---

Albert Kusk

**INDHOLDSFORTEGNELSE**

	<b>Side</b>
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger .....	3
<b>Erklæringer</b>	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
<b>Ledelsesberetning</b>	
Hoved- og nøgletal .....	7
Ledelsesberetning.....	8-9
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december</b>	
Resultatopgørelse.....	10
Balance.....	11-12
Egenkapitalopgørelse .....	13
Pengestrømsopgørelse.....	14
Noter.....	15-18
Anvendt regnskabspraksis.....	19-23

**SELSKABSOPLYSNINGER**

<b>Selskabet</b>	MCH A/S Vardevej 1 7400 Herning
	Telefon: +45 99 26 99 26 Hjemmeside: <a href="https://www.mch.dk">https://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
<b>Bestyrelse</b>	Poul Sand, formand Sten Andersen, næstformand Emilia Caparros van Hauen Lars Bay-Smidt Peter Frahm, medarbejdervalgt Esben Ting Madsen Amorsen, medarbejdervalgt
<b>Direktion</b>	Georg Sørensen
<b>Revision</b>	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Birk Centerpark 30 7400 Herning
<b>Pengeinstitut</b>	Jyske Bank A/S Sølvgade 24 7400 Herning
<b>Generalforsamling</b>	Ordinær generalforsamling afholdes 24. april 2019 kl. 17.00 på selskabets adresse.

## LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herning, den 5. april 2019

Direktion:

---

Georg Sørensen

Bestyrelse:

---

Poul Sand  
Formand

---

Sten Andersen  
Næstformand

---

Emilia Caparros van Hauen

---

Lars Bay-Smidt

---

Peter Frahm  
Medarbejdervalgt

---

Esben Ting Madsen 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 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, 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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 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 regnskabsbrugere 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.
- 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.

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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 5. april 2019

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 20 22 26 70

Steen Pedersen  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne23302

## HOVED- OG NØGLETAL

	2018 mio kr.	2017 mio kr.	2016 mio kr.	2015 mio kr.	2014 mio kr.
<b>Resultatopgørelse</b>					
Nettoomsætning.....	364	297	305	284	291
Bruttoresultat.....	145	118	124	120	129
Driftsresultat.....	15	6	12	12	13
Finansielle poster, netto.....	-10	-10	-11	-11	-12
Årets resultat før skat.....	5	-4	1	1	1
Årets resultat.....	6	-4	0	0	0
<b>Balance</b>					
Balancesum.....	899	819	796	790	786
Egenkapital.....	133	115	116	114	113
<b>Pengestrømme</b>					
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	16	24	24	24	25
Pengestrømme fra investeringsaktivitet..	-81	-47	-12	-12	-5
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet..	51	33	-18	-14	-19
Pengestrømme i alt.....	-14	10	-6	-2	1
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	-81	-47	-12	-12	-5
<b>Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte....</b>	<b>300</b>	<b>277</b>	<b>287</b>	<b>256</b>	<b>260</b>
<b>Nøgletal</b>					
Bruttomargin.....	39,8	39,7	40,7	42,3	44,3
Overskudsgrad.....	4,1	2,0	3,9	4,2	4,5
Soliditetsgrad.....	14,8	14,0	14,6	14,4	14,4

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Bruttomargin:	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad:	$\frac{\text{Driftsresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$

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

I det forgangne år har aktivitetsniveauet på alle forretningsområder udvist fremgang i omsætning og aktiviteter i sammenligning med året før.

### Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

I sidste årsrapport blev det nævnt, at forventningerne var et resultat før skat på minimum 4 mio. kr. Med et realiseret resultat på 5,1 mio. kr. har regnskabsåret levet op til forventningerne.

### Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

### Særlige risici

På balancetidspunktet udgør den fastforrentede gæld ca. 50 % af den samlede rentebærende gæld. Rentefølsomheden ved en ændring af renten på 1 %-point er ca. 1,5 mio. kr.

### Videnressourcer

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 10 år (11 år i 2017) og gennemsnitsalderen 45 år (45 år i 2017) for de 243 (239 i 2017) fastansatte medarbejdere.

### Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Første etape af Fremtidens MCH, omfattende en ny ankomstbygning og et nyt ankomstområde i den sydlige ende af MCH's faciliteter, blev færdiggjort og ibrugtaget til VM i Ishockey i maj 2018. Efter VM igangsattes anden etape, omfattende en gennemgribende forvandling af landskabet omkring MCH, med etablering af nye parkeringspladser og en eventplads. Disse arbejder stod færdig ved udgangen af året og blev ibrugtaget til VM i Håndbold i januar 2019. Tilbage resterer en allé langs Vardevej samt en stiforbindelse, der forbinder Jyske Bank Boxen, MCH Arena og Messecentret med de vestlige parkeringsarealer og jernbanen. Denne fase forventes færdiggjort i sommeren 2019. Fremtidens MCH er finansieret af dels Realdania, for så vidt angår de indendørs arealer, og dels Herning Kommune, for så vidt angår de kommunalt ejede udearealer.

### Selskabets forventninger til fremtiden

Aktiviteten i forretningsområdet messer og udstillinger forventes at være lidt lavere i 2019, hvilket er naturligt som følge af kombinationen af arrangementer. På forretningsområdet sport og store mesterskaber forventes der i 2019 et fortsat højt aktivitetsniveau som følge af VM i Håndbold. Musik og underholdning viser ligeledes et forventet stort aktivitetsniveau, og forretningsområdet møder, kongresser og store fester formentlig vil ligge på et niveau tilsvarende 2018.

Som følge af arrangement-mixet på messer og udstillinger vil resultatet for 2019 blive mindre end i 2018.

Der forventes et resultat før skat i størrelsesorden 1-2 mio. kr.



## LEDELSESBERETNING

### Samfundsansvar

MCH har ikke udformet en decideret politik for samfundsansvar udover naturligvis sund fornuft i hverdagen, men planlægger at gøre dette inden for de kommende 1-2 år. 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*

Selskabet arbejder løbende med nedbringelse af det samlede energiforbrug, hvor der kontinuerligt foretages væsentlige investeringer i energibesparende foranstaltninger og nye løsninger inden for især belysning og opvarmning. Der blev i 2016 gennemført lovpligtigt energisyn i virksomheden, og resultaterne herfra har i de efterfølgende år været anvendt til at gennemføre tiltag, der på sigt vil medføre energibesparelser og reducere virksomhedens CO<sub>2</sub>-emission. Selskabet er kun til en vis grad herre over eget energiforbrug, da udstillere og eksterne arrangører i et vist omfang selv medbringer energikrævende udstyr.

#### *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.

Der henvises til følgende hjemmeside: [www.hjemmeside.dk](http://www.hjemmeside.dk).

#### **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	2018 tkr.	2017 tkr.
<b>NETTOOMSÆTNING</b> .....	1	<b>364.438</b>	<b>297.207</b>
Driftsomkostninger.....	2	-219.589	-179.590
<b>BRUTTORESULTAT</b> .....		<b>144.849</b>	<b>117.617</b>
Salgs- og distributionsomkostninger.....	2	-52.056	-47.315
Administrationsomkostninger.....	2, 3	-77.820	-64.399
<b>DRIFTSRESULTAT</b> .....		<b>14.973</b>	<b>5.903</b>
Finansielle indtægter.....		129	87
Finansielle omkostninger.....		-10.013	-9.851
<b>RESULTAT FØR SKAT</b> .....		<b>5.089</b>	<b>-3.861</b>
Skat af årets resultat.....	4	930	175
<b>ÅRETS RESULTAT</b> .....	5	<b>6.019</b>	<b>-3.686</b>

## BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2018 tkr.	2017 tkr.
Grunde og bygninger.....		754.170	664.185
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		16.052	16.168
Bygninger under opførelse.....		13.131	47.475
<b>Materielle anlægsaktiver.....</b>	<b>6</b>	<b>783.353</b>	<b>727.828</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>783.353</b>	<b>727.828</b>
Råvarer og hjælpematerialer.....		9.359	9.437
<b>Varebeholdninger.....</b>		<b>9.359</b>	<b>9.437</b>
Tilgodehavender fra salg.....		79.112	50.687
Andre tilgodehavender.....		11.471	10.990
Periodeafgrænsningsposter.....	7	7.176	15.206
<b>Tilgodehavender.....</b>		<b>97.759</b>	<b>76.883</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele.....	8	2	2
<b>Værdipapirer.....</b>		<b>2</b>	<b>2</b>
<b>Likvide beholdninger.....</b>		<b>8.049</b>	<b>4.573</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>115.169</b>	<b>90.895</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>898.522</b>	<b>818.723</b>

## BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	2018 tkr.	2017 tkr.
Aktiekapital.....	9	63.618	58.618
Overført overskud.....		69.605	55.947
<b>EGENKAPITAL.....</b>		<b>133.223</b>	<b>114.565</b>
Hensættelse til udskudt skat.....	10	28.311	28.496
<b>HENSATTE FORPLIGTELSER.....</b>		<b>28.311</b>	<b>28.496</b>
Gæld til realkreditinstitutter.....		292.464	310.664
Dagsværdi af renteswap.....		3.584	6.968
Indbetalt A conto, aktieudvidelse.....		0	10.000
Gæld til kapitalejer.....		59.805	59.805
Anden gæld.....		122.892	55.455
Ansvarlig lånekapital.....		82.444	82.444
<b>Langfristede gældsforpligtelser.....</b>	<b>11</b>	<b>561.189</b>	<b>525.336</b>
Kortfristet del af langfristet gæld.....	11	23.763	21.670
Gæld til pengeinstitutter.....		37.464	20.987
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		20.918	19.284
Anden gæld.....		36.418	25.988
Periodeafgrænsningsposter.....	12	57.236	62.397
<b>Kortfristede gældsforpligtelser.....</b>		<b>175.799</b>	<b>150.326</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSER.....</b>		<b>736.988</b>	<b>675.662</b>
<b>PASSIVER.....</b>		<b>898.522</b>	<b>818.723</b>
Eventualposter mv.	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		
Nærtstående parter	15		

**EGENKAPITALOPGØRELSE**

	Aktiekapital	Overkurs ved emission	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. januar 2018.....	58.618	0	55.947	114.565
Kapitaludvidelse.....	5.000	5.000		10.000
Værdiregulering af sikringsinstrumenter ultimo.....			3.384	3.384
Udskudt skat af sikringsinstrumenter.....			-745	-745
Overførsel til/fra andre poster.....		-5.000	5.000	
Forslag til årets resultatdisponering.....			6.019	6.019
<b>Egenkapital 31. december 2018.....</b>	<b>63.618</b>	<b>0</b>	<b>69.605</b>	<b>133.223</b>

**PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER**

	<b>2018</b> tkr.	<b>2017</b> tkr.
Årets resultat .....	6.019	-3.686
Årets afskrivninger tilbageført.....	25.018	19.066
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	-36	-22
Skat af årets resultat tilbageført.....	-930	-175
Ændring i varebeholdninger.....	78	-696
Ændring i tilgodehavender.....	-20.876	2.939
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank og skat).....	6.903	6.090
<b>PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....</b>	<b>16.176</b>	<b>23.516</b>
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-80.675	-46.575
Salg af materielle anlægsaktiver.....	168	19
<b>PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....</b>	<b>-80.507</b>	<b>-46.556</b>
Optagelse af lån.....	72.367	51.943
Afdrag på lån.....	-21.037	-19.655
Aktieudvidelse.....	0	1.000
<b>PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....</b>	<b>51.330</b>	<b>33.288</b>
<b>ÆNDRING I LIKVIDER.....</b>	<b>-13.001</b>	<b>10.248</b>
Likvider 1. januar.....	-16.414	-26.662
<b>LIKVIDER 31. DECEMBER.....</b>	<b>-29.415</b>	<b>-16.414</b>

## NOTER

	2018 tkr.	2017 tkr.	Note
<b>Nettoomsætning</b>			<b>1</b>
<b>Segmentoplysninger (aktiviteter)</b>			
Messe- og udstillingsvirksomhed.....	277.419	230.944	
Restaurationsvirksomhed.....	87.019	66.263	
	<b>364.438</b>	<b>297.207</b>	
<b>Medarbejderforhold</b>			<b>2</b>
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: 300 (2017: 277)			
Løn og gager.....	122.553	110.997	
Pensioner .....	13.359	12.237	
Andre omkostninger til social sikring.....	1.933	1.711	
	<b>137.845</b>	<b>124.945</b>	
Vederlag til direktion og bestyrelse.....	4.063	4.222	
	<b>4.063</b>	<b>4.222</b>	
<b>Honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer</b>			<b>3</b>
Samlet honorar:			
BDO.....	199	199	
	<b>199</b>	<b>199</b>	
Specifikation af honorar:			
Lovpligtig revision.....	174	174	
Andre ydelser .....	25	25	
	<b>199</b>	<b>199</b>	
<b>Skat af årets resultat</b>			<b>4</b>
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	-2.842	0	
Regulering af udskudt skat.....	1.912	-175	
	<b>-930</b>	<b>-175</b>	
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			<b>5</b>
Overført resultat.....	6.019	-3.686	
	<b>6.019</b>	<b>-3.686</b>	

## NOTER

				Note
<b>Materielle anlægsaktiver</b>				<b>6</b>
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Bygninger under opførelse	
Kostpris 1. januar 2018.....	972.967	84.306	47.475	
Tilgang.....	108.492	6.527	69.473	
Afgang.....	0	-7.204	-103.817	
<b>Kostpris 31. december 2018.....</b>	<b>1.081.459</b>	<b>83.629</b>	<b>13.131</b>	
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018.....	308.782	68.139	0	
Tilbageførelse af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	-7.073	0	
Årets afskrivninger .....	18.507	6.511	0	
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2018.....</b>	<b>327.289</b>	<b>67.577</b>	<b>0</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018..</b>	<b>754.170</b>	<b>16.052</b>	<b>13.131</b>	
Nedskreven værdi aktiverede renter.....	9.237			
Finansielle leasingaktiver .....		5.504		
		2018 tkr.	2017 tkr.	
<b>Periodeafgrænsningsposter</b>				<b>7</b>
Investeret i arrangementer kommende år.....		5.709	13.368	
Øvrige poster.....		1.467	1.838	
		<b>7.176</b>	<b>15.206</b>	
<b>Værdipapirer</b>				<b>8</b>
Børsnoterede obligationer.....		2	2	
		2	2	
<b>Aktiekapital</b>				<b>9</b>
Aktiekapitalen er fordelt således:				
Aktier, 568 stk. a nom. 50 kr.....		28	28	
Aktier, 505 stk. a nom. 100 kr.....		51	51	
Aktier, 245 stk. a nom. 200 kr.....		49	49	
Aktier, 455 stk. a nom. 500 kr.....		227	227	
Aktier, 1.823 stk. a nom. 1.000 kr.....		1.823	1.823	
Aktier, 414 stk. a nom. 10.000 kr.....		4.140	4.140	
Aktier, 343 stk. a nom. 100.000 kr.....		34.300	34.300	
Aktier, 23 stk. a nom. 1.000.000 kr.....		23.000	18.000	
		<b>63.618</b>	<b>58.618</b>	



## NOTER

### Note

#### Hensættelse til udskudt skat

10

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

	2018 tkr.	2017 tkr.
Udskudt skat vedrører:		
Omsætningsaktiver.....	-112	0
Anlægsaktiver.....	59.624	53.778
Fremførselsberettiget underskud.....	-31.201	-26.578
Sikringsinstrumenter.....	0	1.296
	<b>28.311</b>	<b>28.496</b>
Udskudt skat 1. januar.....	28.496	27.995
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	-930	-175
Årets udskudte skat i egenkapitalen.....	745	676
<b>Udskudt skat 31. december.....</b>	<b>28.311</b>	<b>28.496</b>

#### Langfristede gældsforpligtelser

11

	31/12 2018 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2017 gæld i alt	Kortfristet del primo
Gæld til realkreditinstitutter...	310.310	-17.846	226.776	328.237	-17.573
Dagsværdi af renteswap.....	3.584	0	3.584	6.968	0
Indbetalt A conto, aktieudvidelse.....	0	0	0	10.000	0
Gæld til kapitalejer.....	59.805	0	59.805	59.805	0
Anden gæld.....	128.809	-5.917	100.727	59.552	-4.097
Ansvarlig lånekapital.....	82.444	0	82.444	82.444	0
	<b>584.952</b>	<b>-23.763</b>	<b>473.336</b>	<b>547.006</b>	<b>-21.670</b>

#### Periodeafgrænsningsposter

12

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetaling på underholdningsarrangementer 14.072 tkr., forudbetaling på lokale- og standleje 41.874 tkr. samt øvrige poster 1.290 tkr., hvilket i alt udgør 57.236 tkr.

## NOTER

### Note

#### Eventualposter mv.

13

Selskabet har indgået operationelle lejeaftaler med en årlig ydelse på 1.157 tkr. Lejeaftalerne har en restløbetid på op til 72 måneder med en samlet ydelse på 3.955 tkr.

Selskabet har indgået en renteswap, hvis dagsværdi på balancetidspunktet er negativ med 2.027 tkr. Den negative dagsværdi er ikke indregnet på egenkapitalen, da forholdet er afdækket i form af en lejekontrakt, der garanterer for et sådan eventualtab.

#### Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

14

Til sikkerhed for mellemværende med selskabets bankforbindelse er der afgivet følgende sikkerheder:

	2018	2017
	tkr.	tkr.
Ejerpantebrev i Messecenter Herning.....	500	500
Ejerpantebrev i Messecenter Herning.....	4.500	4.500
Ejerpantebrev i Messecenter Herning.....	15.000	15.000
Skadesløsbrev.....	36.000	36.000
Ejerpantebrev i Messecenter Herning og Herning Kongrescenter..	251.673	251.673
Bogført værdi af pantsatte aktiver.....	679.745	589.066
Til sikkerhed for mellemværende med Herning Kommune er der afgivet følgende sikkerheder:		
Ejerpantebrev i Messecenter Herning og Herning Kongrescenter..	8.805	8.805
Ejerpantebrev i Herning Kongrescenter.....	100	100
Bogført værdi af pantsatte aktiver.....	270.512	273.117

#### Nærtstående parter

15

Virksomhedens nærtstående parter omfatter følgende:

##### Nærtstående parter, som virksomheden har haft transaktioner med

MCH A/S' nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter tilknyttede virksomheder samt selskabernes bestyrelse og direktion. Nærtstående parter omfatter endvidere selskaber, hvori førnævnte personkreds har væsentlige interesser.

##### Transaktioner med nærtstående parter

MCH A/S har ikke haft væsentlige transaktioner med nærtstående parter, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for MCH A/S for 2018 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.

### Distributionsomkostninger

Salgs- og distributionsomkostninger omfatter bl.a. vederlag til personale i projekt- og salgsafdeling, reklameomkostninger, rejse- og repræsentationsudgifter samt afskrivninger.

### Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger 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, kontorumkostninger 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

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:

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	50 år	22-35 %
Andre anlæg.....	15-25 år	0 %
Driftsmateriel.....	5 år	0 %
Biler .....	5 år	0 %
Inventar.....	3-5 år	0 %

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgskomkostninger 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 materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning i balancen til opgjort kostpris svarende til dagsværdi eller (hvis lavere) nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver afskrives som selskabets øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

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

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som 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 eventualposter mv.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### 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 nettosalgpris 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-princippet. 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 nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

### Periodeafgrænsningsposter, aktiver

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.

### 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.

### 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.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles 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 omsætning faktureret før balancedagen og som vedrører arrangementer i det kommende 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 aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændring 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. Resulterer 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. Resulterer den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som blev indregnet på egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

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.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene 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.