



Tlf: 76 42 94 00
vejle@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Roms Hule 4, 1. sal
DK-7100 Vejle
CVR-nr. 20 22 26 70

VINGSTED HOTEL & KONFERENCECENTER
VINGSTED SKOVVEJ 2, VINGSTED, 7182 BREDSTEN
ÅRSRAPPORT
2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt af
bestyrelsen på fondens årsmøde, d. 14. marts
2016

Poul Erik Weber

INDHOLDSFORTEGNELSE

| | Side |
|---|-------|
| Fondsoplysninger | |
| Fondsoplysninger..... | 2 |
| Koncernoversigt..... | 3 |
| Påtegninger | |
| Ledelsespåtegning..... | 4 |
| Den uafhængige revisors erklæringer..... | 5-6 |
| Ledelsesberetning | |
| Hoved- og nøgletal for koncernen..... | 7 |
| Ledelsesberetning..... | 8-9 |
| Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december | |
| Anvendt regnskabspraksis..... | 10-15 |
| Resultatopgørelse..... | 16 |
| Balance..... | 17-18 |
| Pengestrømsopgørelse..... | 19 |
| Noter..... | 20-24 |

FONDSOPLYSNINGER

| | |
|-------------------|--|
| Fonden | Vingsted Hotel & Konferencecenter Vingsted Skovvej 2, Vingsted 7182 Bredsten |
| | CVR-nr.: 29 15 95 13 |
| | Stiftet: 16. oktober 1999 |
| | Hjemsted: Bredsten |
| | Regnskabsår: 1. januar - 31. december |
| Bestyrelse | Poul Erik Weber, Formand Lars Steen Pedersen, Næstformand Lise Mols Rita Anette Lund Pedersen Kristian Ebbensgaard Hans Jørgen Hvitved Lisbeth Madsen Finn Nørtoft Madsen Klaus Drangsfeldt Knud Køhlert Pagh |
| Direktion | Mette Ravn |
| Revisor | BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Roms Hule 4, 1. sal 7100 Vejle |

KONCERNOVERSIGT

| Navn og hjemsted | Selskabskapital | Ejerandel |
|---------------------------|------------------------|------------------|
| Dattervirksomheder | | |
| VDK Holding A/S, Herning | 3.000 tkr. | 53,33% |

Følgende selskaber er medtaget i konsolideringen:

Virksomheder:

| | |
|--------------------------------|---------|
| VDK Holding A/S, Herning | 53,33% |
| DGI Huset Herning A/S, Herning | 100,00% |

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og ledelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2015 for Vingsted Hotel & Conferencecenter.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af koncernens og fondens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til godkendelse.

Bredsten, den 14. marts 2016

Direktion

Mette Ravn

Bestyrelse

Poul Erik Weber
Formand

Lars Steen Pedersen
Næstformand

Lise Mols

Rita Anette Lund Pedersen

Kristian Ebbensgaard

Hans Jørgen Hvitved

Lisbeth Madsen

Finn Nørtoft Madsen

Klaus Drangsfeldt

Knud Køhlert Pagh

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Til ledelsen i Vingsted Hotel & Konferencenter

PÅTEGNING PÅ KONCERNREGNSKABET OG ÅRSREGNSKABET

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Vingsted Hotel & Konferencenter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter for såvel koncernen som fonden samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for fondens udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af fondens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af koncernens og fondens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

UDTALELSE OM LEDELSESBERETNINGEN

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Vejle, den 14. marts 2016

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab, CVR-nr. 20 22 26 70

Frank Lau
Statsautoriseret revisor

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

| | 2015 tkr. | 2014 tkr. | 2013 tkr. | 2012 tkr. | 2011 tkr. |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Resultatopgørelse | | | | | |
| Nettoomsætning..... | 91.559 | 91.282 | 92.736 | 89.642 | 75.012 |
| Driftsresultat..... | 5.452 | 4.235 | 5.841 | 5.003 | -356 |
| Finansielle poster, netto..... | -1.054 | -687 | -960 | -2.767 | -1.347 |
| Årets resultat..... | 759 | 1.600 | 4.762 | 1.490 | -2.127 |
| Balance | | | | | |
| Balancesum..... | 129.005 | 122.744 | 123.151 | 123.244 | 128.503 |
| Egenkapital..... | 68.093 | 67.092 | 65.600 | 61.406 | 60.937 |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver . | 3.471 | 1.780 | 5.012 | 3.116 | 23.435 |
| Gennemsnitligt antal medarbejdere..... | 88 | 95 | 97 | 103 | 108 |
| Nøgletal | | | | | |
| Bruttomargin..... | 53,5 | 53,8 | 54,2 | 54,3 | 61,3 |
| Overskudsgrad..... | 6,0 | 4,6 | 6,3 | 5,6 | -0,5 |
| Afkastningsgrad..... | 2,1 | 2,9 | 4,7 | 4,0 | -0,3 |
| Soliditetsgrad..... | 52,8 | 54,7 | 53,3 | 49,8 | 47,4 |
| Egenkapitalforrentning..... | 1,1 | 2,4 | 7,5 | 2,4 | -3,4 |
| Nettoomsætning pr. medarbejder i tkr... | 1.040 | 961 | 956 | 870 | 695 |
| Indeks for nettoomsætning..... | 122 | 122 | 124 | 120 | 100 |

Nøgletallene følger i al væsentlighed Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger. Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedvirksomhed er at drive kursus- og konferencevirksomhed med dertilknyttede aktiviteter og idrætsaktiviteter, herunder restaurationsvirksomhed.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Fonden har indregnet værdien af kapitalandel i Solar Energy Company P/S med 500 tkr. under andre værdipapirer.

Solar Energy Company P/S væsentligste aktivitet er investering i solenergi via Venere Fonden i Italien. I 2014 er Venere Fonden påvirket af ændret lovgivning i Italien, som har medført et forringet afkast på selskabets aktivitet via fonden.

Værdiansættelsen er foretaget på baggrund af årsregnskabet for 2014 samt de indikationer, som ledelsen har modtaget fra selskabet i årets løb.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Periodens resultat i Vingsted Hotel og Conferencecenter er et overskud på 1.288 tkr. før skat, som overordnet set anses for tilfredsstillende henset til konjunkturer samt nuværende markeds- og branchetilstand. Der er indeholdt overskudsdeling til medarbejderne for 2015 i periodens resultat.

Resultatet er negativt påvirket af ekstraordinære nedskrivninger på kapitalandel i Solar Energy Company P/S på 1.750 tkr. og restafskrivning på afhændet pantebrev i tidligere SI-Centret på 238 tkr.

Årets resultat i koncernen udgør et positivt resultat på 2.648 tkr. Ledelsen anser koncernresultatet for tilfredsstillende.

Egenkapitalen udgør ved udgangen af året 68.093 tkr., hvilket svarer til en soliditetsgrad på 52,8 %.

Betydningsfulde hændelser, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Særlige risici

Renterisici

Koncernens rentebærende variabeltforrentet nettogæld udgør ikke et så væsentligt beløb, at en moderat ændring i renteniveauet vil have nogen kritisk effekt på indtjeningen. Der indgås derfor ikke rentepositioner til afdækning af renterisici efter 31. december 2015.

Kreditrisici

Koncernen har ikke væsentlige risici vedrørende en enkelt kunde eller samarbejdspartner. Alle større kunder og andre samarbejdspartnere kreditvurderes løbende eller sikres på anden vis.

Miljøforhold

Vingsted Hotel & Conferencecenter har valgt at gøre holdning til handling og har opnået miljøcertifikatet Den Grønne Nøgle, der er turismens internationale miljømærke.

Der er samtidig formuleret en miljø- og arbejdsmiljøpolitik samt en plan for, hvordan Vingsted Hotel & Conferencecenter kan drive virksomhed på en bæredygtig måde.

Koncernens virksomheder betragtes ikke som værende miljøtunge virksomheder.

Forventninger til fremtiden

Koncernen forventer for 2016 et resultat før skat på ca. 3 - 4 mio. kr. samt en fortsat positiv likviditet.

Investeringsniveauet forventes i 2016 at være på et sammenligneligt niveau med 2015.

LEDELSESBERETNING

Lovpligtig redegørelse for god fondsledelse, jf. årsregnskabslovens § 77a

Vingsted Hotel & Konferencenter er registreret som en erhvervsdrivende fond, og fondens navn er "Den selvejende institution Vingstedcentret". Fondens adresse er Vingsted Skovvej 2, 7182 Bredsten.

Som følge af, at Vingsted Hotel & Konferencenter er en erhvervsdrivende fond, skal der afgives en lovpligtig redegørelse for god fondsledelse i skemaform, jf. årsregnskabslovens § 77a samt bekendtgørelse 1449 af 15/12 2015.

Den lovpligtige redegørelse kan findes på fondens hjemmeside:

<http://www.vingsted.dk/om-vingsted/fondsoplysninger.aspx>

Lovpligtig redegørelse for fondens uddelingspolitik, jf. årsregnskabslovens § 77b

Fondens formål er at yde støtte til fremme af det folkelige ungdomsarbejde i Danmark, herunder ved tilskud og lån eller på anden måde til andre tilsvarende anlæg, eller til foreninger under DGI og Skydebaneforeningen Danmark, hvilket fremgår af fondens vedtægter, § 4, stk. 3.

Fonden udarbejder og indsender hvert år en fortegnelse over modtagere af uddelinger fra fonden i regnskabsåret, herunder opdeles uddelinger også i de enkelte hovedkategorier. Uddelinger følger fondens skriftlige uddelingspolitik, ligesom disse sker i overensstemmelse med fondens formål ovenfor.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Vingsted Hotel & Konferencenter for 2015 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde fonden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå fonden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved normal afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

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 aktiver og forpligtelser, 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.

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Koncernregnskab

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Vingsted Hotel & Conferencecenter samt dattervirksomheder, hvori Vingsted Hotel & Conferencecenter direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og dattervirksomhedernes årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages fuld eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Positive forskelsbeløb mellem anskaffelsværdi og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, inklusiv hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver som goodwill og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid, dog maksimalt 20 år. Negative forskelsbeløb, der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen som negativ goodwill under periodeafgrænsningsposter og indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at den ugunstige udvikling realiseres.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med forholdsmæssig eliminering af urealiserede koncerninterne avancer og tab. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance og tab.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes resultat og egenkapital reguleres årligt og opføres som særskilte poster under resultatopgørelse og balance.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætning indregnes eksklusiv moms, afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusiv feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I fondens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger 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.

Uddelinger

Faktiske uddelinger for regnskabsåret vises i resultatdisponeringen, når disse er besluttet af bestyrelsen, og fonden dermed har en juridisk forpligtelse over for modtageren.

Ud over de faktiske uddelinger vises i resultatdisponeringen reguleringen af den ramme for uddelinger, som bestyrelsen har vedtaget for det kommende regnskabsår.

BALANCEN**Materielle anlægsaktiver**

Grunde og bygninger samt 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.

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

| | Brugstid | Restværdi |
|--|----------|-----------|
| Bygninger..... | 40 år | 0-25 % |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar..... | 5-10 år | 0 % |
| Indretning af lejede lokaler..... | 5-10 år | 0 % |

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Ved køb af dattervirksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelse ovenfor under koncernregnskabet.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien. Udbytte fra dattervirksomheden, der forventes vedtaget inden godkendelsen af moderselskabets årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Pantebrevsbeholdning omfatter pantebreve, der forventes beholdt til udløb og måles til amortiseret kostpris.

Andre værdipapirer måles til kostpris, i tilfælde, hvor kostprisen overstiger nettorealisationsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Varebeholdninger

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

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og 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.

Egenkapital

Fondens bundne kapital indeholder den vedtægtsbestemte grundkapital.

Under egenkapitalen angives den ramme for uddelinger, som bestyrelsen har vedtaget for det kommende år.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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 forpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter 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.

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

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 og betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

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

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabskapital 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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**NØGLETAL**

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

Bruttomargin:

$$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$$

Overskudsgrad:

$$\frac{\text{Driftsresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$$

Afkastningsgrad:

$$\frac{\text{Resultat før skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$$

Soliditetsgrad:

$$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsint., ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$$

Egenkapitalforrentning:

$$\frac{\text{Resultat efter skat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoriteter}}$$

Nettoomsætning pr. medarbejder i tkr.:

$$\frac{\text{Nettoomsætning i tkr.}}{\text{Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte}}$$

Nøgletallene følger i al væsentlighed Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

| | Note | Koncernen | | Moderselskabet | |
|--|------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | 2015 kr. | 2014 kr. | 2015 kr. | 2014 kr. |
| NETTOOMSÆTNING | | 91.558.871 | 91.282.451 | 52.687.643 | 51.124.283 |
| Vareforbrug..... | | -10.513.313 | -11.743.686 | -8.826.146 | -9.554.503 |
| Eksterne omkostninger..... | | -32.022.214 | -30.466.173 | -11.562.967 | -10.931.787 |
| BRUTTORESULTAT | | 49.023.344 | 49.072.592 | 32.298.530 | 30.637.993 |
| Personaleomkostninger..... | 1 | -39.005.251 | -40.493.018 | -24.823.989 | -25.788.765 |
| Af- og nedskrivninger..... | 2 | -4.565.853 | -4.344.559 | -4.025.536 | -3.810.992 |
| DRIFTSRESULTAT | | 5.452.240 | 4.235.015 | 3.449.005 | 1.038.236 |
| Indtægter af andre kapitalandele og værdipapirer..... | | 0 | 0 | 932.955 | 1.351.309 |
| Andre finansielle indtægter..... | | 309.707 | 472.007 | 5.076 | 304.972 |
| Nedskrivning af finansielle aktiver..... | | -1.750.000 | -8 | -1.750.000 | -8 |
| Andre finansielle omkostninger..... | | -1.363.717 | -1.159.145 | -1.348.733 | -1.153.608 |
| RESULTAT FØR SKAT | | 2.648.230 | 3.547.869 | 1.288.303 | 1.540.901 |
| Skat af årets resultat..... | 3 | -1.072.478 | -765.261 | -529.040 | 59.154 |
| ÅRETS RESULTAT | | 1.575.752 | 2.782.608 | 759.263 | 1.600.055 |
| Minoritetsinteressernes andel af overskud i datter..... | | -816.489 | -1.182.553 | | |
| KONCERNENS ANDEL AF ÅRETS RESULTAT | | 759.263 | 1.600.055 | | |
| FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING | | | | | |
| Uddelt i regnskabsåret..... | | | | 85.000 | 354.950 |
| Regulering af uddelingsramme..... | | | | 65.000 | -4.950 |
| Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode..... | | | | 734.715 | 1.357.615 |
| Overført resultat..... | | | | -125.452 | -107.560 |
| I ALT | | | | 759.263 | 1.600.055 |

BALANCE 31. DECEMBER

| AKTIVER | Note | Koncernen | | Moderselskabet | |
|--|----------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | | 2015 kr. | 2014 kr. | 2015 kr. | 2014 kr. |
| Grunde og bygninger..... | | 93.664.071 | 94.340.966 | 93.664.071 | 94.340.963 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar..... | | 8.227.835 | 8.489.973 | 6.989.629 | 6.867.538 |
| Indretning af lejede lokaler..... | | 734.581 | 788.033 | 0 | 0 |
| Materielle anlægsaktiver..... | 4 | 102.626.487 | 103.618.972 | 100.653.700 | 101.208.501 |
| Kapitalandele i dattervirksomheder... | | 0 | 0 | 6.176.280 | 5.339.319 |
| Andre værdipapirer..... | | 6.517.750 | 8.855.250 | 517.750 | 2.855.250 |
| Finansielle anlægsaktiver..... | 5 | 6.517.750 | 8.855.250 | 6.694.030 | 8.194.569 |
| ANLÆGSAKTIVER..... | | 109.144.237 | 112.474.222 | 107.347.730 | 109.403.070 |
| Råvarer og hjælpematerialer..... | | 1.065.967 | 962.929 | 1.065.967 | 962.929 |
| Varebeholdninger..... | | 1.065.967 | 962.929 | 1.065.967 | 962.929 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser..... | | 2.603.284 | 2.589.837 | 1.889.800 | 2.050.577 |
| Andre tilgodehavender..... | | 1.091.303 | 539.831 | 307.526 | 280.438 |
| Tilgodehavende selskabsskat..... | | 0 | 0 | 1.100 | 0 |
| Periodeafgrænsningsposter..... | | 130.004 | 313.212 | 0 | 0 |
| Tilgodehavender..... | | 3.824.591 | 3.442.880 | 2.198.426 | 2.331.015 |
| Likvide beholdninger..... | | 14.970.399 | 5.863.521 | 5.962.031 | 3.095.535 |
| OMSÆTNINGSAKTIVER..... | | 19.860.957 | 10.269.330 | 9.226.424 | 6.389.479 |
| AKTIVER..... | | 129.005.194 | 122.743.552 | 116.574.154 | 115.792.549 |

BALANCE 31. DECEMBER

| PASSIVER | Note | Koncernen | | Moderselskabet | |
|---|----------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | | 2015 kr. | 2014 kr. | 2015 kr. | 2014 kr. |
| Grundkapital..... | | 12.600.000 | 12.600.000 | 12.600.000 | 12.600.000 |
| Reserve for nettoopsk. efter indre værdi metode..... | | 0 | 0 | 4.576.280 | 3.841.565 |
| Overført overskud..... | | 55.211.314 | 54.275.732 | 50.635.034 | 50.434.167 |
| Ramme for uddelinger..... | | 281.761 | 216.761 | 281.761 | 216.761 |
| EGENKAPITAL..... | 6 | 68.093.075 | 67.092.493 | 68.093.075 | 67.092.493 |
| MINORITETSINTERESSER..... | | 5.404.969 | 4.672.440 | 0 | 0 |
| Hensættelse til udskudt skat..... | 7 | 8.311.072 | 7.687.574 | 8.188.450 | 7.566.453 |
| HENSATTE FORPLIGTELSER..... | | 8.311.072 | 7.687.574 | 8.188.450 | 7.566.453 |
| Gæld til realkreditinstitutter..... | | 31.058.237 | 33.126.776 | 31.058.237 | 33.126.776 |
| Langfristede gældsforpligtelser..... | 8 | 31.058.237 | 33.126.776 | 31.058.237 | 33.126.776 |
| Kortfristet del af langfristet gæld..... | 8 | 2.040.284 | 1.986.000 | 2.040.284 | 1.986.000 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser..... | | 1.673.883 | 1.240.045 | 870.286 | 555.097 |
| Selskabsskat..... | | 127.220 | 94.550 | 0 | 0 |
| Anden gæld..... | | 9.477.738 | 6.093.674 | 5.853.628 | 4.715.730 |
| Periodeafgrænsningsposter..... | | 2.818.716 | 750.000 | 470.194 | 750.000 |
| Kortfristede gældsforpligtelser..... | | 16.137.841 | 10.164.269 | 9.234.392 | 8.006.827 |
| GÆLDSFORPLIGTELSER..... | | 47.196.078 | 43.291.045 | 40.292.629 | 41.133.603 |
| PASSIVER..... | | 129.005.194 | 122.743.552 | 116.574.154 | 115.792.549 |
| | | | | | |
| Eventualposter mv. | 9 | | | | |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | 10 | | | | |
| Nærtstående parter | 11 | | | | |
| Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling | 12 | | | | |

PENGESTRØMSOPGØRELSE

| | Koncernen | |
|--|-------------------|-------------------|
| | 2015 | 2014 |
| | kr. | kr. |
| Årets resultat..... | 1.575.752 | 2.782.608 |
| Årets afskrivninger tilbageført..... | 4.565.853 | 4.344.559 |
| Regulering af andre finansielle indtægter..... | 0 | -112.492 |
| Regulering af andre finansielle omkostninger..... | 2.337.500 | 0 |
| Skat af årets resultat tilbageført..... | 1.072.478 | 765.261 |
| Betalt selskabsskat..... | -600.000 | -1.274.744 |
| Ændring i varebeholdninger..... | -103.038 | 169.175 |
| Ændring i tilgodehavender..... | -381.711 | 447.802 |
| Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank, skat og udbytte)..... | 6.396.629 | -270.566 |
| PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITETER..... | 14.863.463 | 6.851.603 |
| Køb af materielle anlægsaktiver..... | -3.573.370 | -2.020.990 |
| Køb af finansielle anlægsaktiver..... | 0 | -3.000.000 |
| PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET..... | -3.573.370 | -5.020.990 |
| Afdrag på lån..... | -2.014.255 | -1.965.413 |
| Udbytte minoritetsinteresser..... | -83.960 | -84.060 |
| Uddelinger bevilget..... | -85.000 | 0 |
| PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET..... | -2.183.215 | -2.049.473 |
| ÆNDRING I LIKVIDER..... | 9.106.878 | -218.860 |
| Likvider 1. januar..... | 5.863.521 | 6.082.381 |
| LIKVIDER 31. DECEMBER..... | 14.970.399 | 5.863.521 |
| Likvider 31. december specificeres således: | | |
| Likvide beholdninger..... | 14.970.399 | 5.863.521 |
| LIKVIDER, NETTOGÆLD..... | 14.970.399 | 5.863.521 |

NOTER

| | Koncernen | | Moderselskabet | | Note |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|----------|
| | 2015 kr. | 2014 kr. | 2015 kr. | 2014 kr. | |
| Personaleomkostninger | | | | | 1 |
| Gennemsnitligt antal medarbejdere... | 88 | 95 | 60 | 64 | |
| Løn og gager..... | 32.113.050 | 33.492.735 | 20.922.415 | 22.066.989 | |
| Pensioner..... | 2.159.611 | 2.346.420 | 1.680.013 | 1.775.392 | |
| Omkostninger til social sikring..... | 713.448 | 771.950 | 489.303 | 538.471 | |
| Ekstern arbejder..... | 4.019.142 | 3.881.913 | 1.732.257 | 1.407.913 | |
| | 39.005.251 | 40.493.018 | 24.823.988 | 25.788.765 | |
| Vederlag til direktion og bestyrelse... | 1.202.548 | 1.167.342 | 1.202.548 | 1.167.342 | |
| | 1.202.548 | 1.167.342 | 1.202.548 | 1.167.342 | |
| Af- og nedskrivninger | | | | | 2 |
| Indretning af lejede lokaler..... | 95.202 | 91.375 | 0 | 0 | |
| Grunde og bygninger..... | 2.570.069 | 2.559.961 | 2.570.069 | 2.559.961 | |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar..... | 1.900.582 | 1.693.223 | 1.455.467 | 1.251.031 | |
| | 4.565.853 | 4.344.559 | 4.025.536 | 3.810.992 | |
| Skat af årets resultat | | | | | 3 |
| Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst..... | 541.937 | 824.415 | 0 | 0 | |
| Regulering skat vedrørende tidligere år..... | -919 | 0 | -919 | 0 | |
| Regulering af udskudt skat..... | 531.460 | -59.154 | 529.959 | -59.154 | |
| | 1.072.478 | 765.261 | 529.040 | -59.154 | |

NOTER

Note

Materielle anlægsaktiver

4

| | <u>Koncernen</u> | | |
|--|---------------------|---|------------------------------|
| | Grunde og bygninger | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | Indretning af lejede lokaler |
| Kostpris 1. januar 2015..... | 212.275.943 | 32.321.807 | 951.984 |
| Tilgang..... | 1.893.174 | 1.680.196 | 0 |
| Afgang..... | 0 | -1.555.665 | 0 |
| Kostpris 31. december 2015..... | 214.169.117 | 32.446.338 | 951.984 |
| Af- og nedskrivninger 1. januar 2015..... | 117.934.977 | 23.873.586 | 122.201 |
| Afskrivninger solgte aktiver..... | 0 | -1.555.665 | 0 |
| Årets afskrivninger | 2.570.069 | 1.900.582 | 95.202 |
| Af- og nedskrivninger 31. december 2015.... | 120.505.046 | 24.218.503 | 217.403 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015. | 93.664.071 | 8.227.835 | 734.581 |

| | <u>Moderselskabet</u> | |
|---|-----------------------|---|
| | Grunde og bygninger | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar |
| Kostpris 1. januar 2015..... | 212.275.943 | 29.853.020 |
| Tilgang..... | 1.893.174 | 1.577.559 |
| Afgang..... | 0 | -1.555.665 |
| Kostpris 31. december 2015..... | 214.169.117 | 29.874.914 |
| Af- og nedskrivninger 1. januar 2015..... | 117.934.977 | 22.985.483 |
| Afskrivninger solgte aktiver..... | 0 | -1.555.665 |
| Årets afskrivninger | 2.570.069 | 1.455.467 |
| Af- og nedskrivninger 31. december 2015..... | 120.505.046 | 22.885.285 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015..... | 93.664.071 | 6.989.629 |

Finansielle anlægsaktiver

5

| | <u>Koncernen</u> |
|---|--------------------|
| | Andre værdipapirer |
| Kostpris 1. januar 2015..... | 8.855.250 |
| Tilgang..... | 6.000.000 |
| Afgang..... | -6.587.500 |
| Kostpris 31. december 2015..... | 8.267.750 |
| Årets nedskrivning..... | 1.750.000 |
| Ned- og afskrivninger 31. december 2015..... | 1.750.000 |
| Saldo 31. december 2015..... | 6.517.750 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015..... | 6.517.750 |

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

5

| | Morderselskabet | |
|---|------------------------------------|--------------------|
| | Kapitalandele i dattervirksomheder | Andre værdipapirer |
| Kostpris 1. januar 2015..... | 1.600.000 | 2.855.250 |
| Afgang..... | 0 | -587.500 |
| Kostpris 31. december 2015..... | 1.600.000 | 2.267.750 |
| Opskrivninger 1. januar 2015..... | 3.739.319 | 0 |
| Udloddet resultat | -95.994 | 0 |
| Årets opskrivninger | 932.955 | 0 |
| Opskrivninger 31. december 2015..... | 4.576.280 | 0 |
| Årets nedskrivning..... | 0 | 1.750.000 |
| Ned- og afskrivninger 31. december 2015..... | 0 | 1.750.000 |
| Saldo 31. december 2015..... | 6.176.280 | 517.750 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015..... | 6.176.280 | 517.750 |

Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)

| Navn og hjemsted | Egenkapital | Årets resultat | Stemme og ejerandel % |
|-------------------------------|-------------|----------------|-----------------------|
| VDK Holding A/S, Herning..... | 11.581.250 | 1.749.494 | 53,33 |

Egenkapital

6

| | Koncernen | | | | |
|--|-------------------|---|-------------------|----------------------|-------------------|
| | Grundkapitalværdi | Reserve for nettoopsk. efter indre metode | Overført overskud | Ramme for uddelinger | I alt |
| Egenkapital 1. januar 2015..... | 12.600.000 | 0 | 54.275.732 | 216.761 | 67.092.493 |
| Uddelinger bevilget..... | 0 | 0 | 0 | -85.000 | -85.000 |
| Andre reguleringer..... | 0 | 0 | 326.319 | 0 | 326.319 |
| Forslag til årets resultatdisponering..... | 0 | 0 | 609.263 | 150.000 | 759.263 |
| Egenkapital 31. december 2015..... | 12.600.000 | 0 | 55.211.314 | 281.761 | 68.093.075 |

NOTER

Note

Egenkapital (fortsat)

6

| | Moderselskabet | | | | |
|--|-------------------|---|-------------------|----------------------|-------------------|
| | Grundkapitalværdi | Reserve for nettoopsk. efter indre metode | Overført overskud | Ramme for uddelinger | I alt |
| Egenkapital 1. januar 2015..... | 12.600.000 | 3.841.565 | 50.434.167 | 216.761 | 67.092.493 |
| Uddelinger bevilget..... | 0 | 0 | 0 | -85.000 | -85.000 |
| Andre reguleringer..... | 0 | 0 | 326.319 | 0 | 326.319 |
| Forslag til årets resultatdisponering..... | 0 | 734.715 | -125.452 | 150.000 | 759.263 |
| Egenkapital 31. december 2015..... | 12.600.000 | 4.576.280 | 50.635.034 | 281.761 | 68.093.075 |

Grundkapitalen har ikke været ændret i de seneste 5 år.

| | Koncernen | | Moderselskabet | |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 2015 kr. | 2014 kr. | 2015 kr. | 2014 kr. |
| Hensættelse til udskudt skat | | | | |
| Udskudt skat 1. januar 2015..... | 7.687.574 | 7.651.811 | 7.566.453 | 7.549.855 |
| Årets udskudte skat, regulering..... | 623.498 | 35.763 | 621.997 | 16.598 |
| Udskudt skat 31. december 2015.... | 8.311.072 | 7.687.574 | 8.188.450 | 7.566.453 |

7

Langfristede gældsforpligtelser

8

| | Koncernen | | | |
|-------------------------------------|------------------------|--------------------------|--------------------|------------------------|
| | 1/1 2015 gæld i alt | 31/12 2015 gæld i alt | Afdrag næste år | Restgæld efter 5 år |
| Gæld til realkreditinstitutter..... | 35.112.776 | 33.098.521 | 2.040.284 | 22.742.336 |
| | 35.112.776 | 33.098.521 | 2.040.284 | 22.742.336 |
| | Moderselskabet | | | |
| | 1/1 2015 gæld i alt | 31/12 2015 gæld i alt | Afdrag næste år | Restgæld efter 5 år |
| Gæld til realkreditinstitutter..... | 35.112.776 | 33.098.521 | 2.040.284 | 22.742.336 |
| | 35.112.776 | 33.098.521 | 2.040.284 | 22.742.336 |

NOTER

Eventualposter mv.

9

DGI Huset Herning A/S modtog i perioden 2011 og 2012 et ekstraordinært opstartsbeløb fra Herning Kommune i henhold til selskabets drifts- og timeaftale med Herning Kommune. I tilfælde af, at denne opsiges påhviler der fonden en tilbagebetalingsforpligtelse på 938 tkr.

| | <u>Koncernen</u> | | <u>Moderselskabet</u> | |
|-------------------------------------|------------------|-------------|-----------------------|-------------|
| | 2015 kr. | 2014 kr. | 2015 kr. | 2014 kr. |
| Leje- og leasingforpligtelser | 96.484.000 | 105.436.000 | 100.000 | 214.000 |

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

10

| | <u>Koncernen</u> | | <u>Moderselskabet</u> | |
|-------------------------------------|--|---|--|---|
| | Regnskabs- mæssig værdi af aktiver kr. | Pantets nom. værdi eller restgæld kr. | Regnskabs- mæssig værdi af aktiver kr. | Pantets nom. værdi eller restgæld kr. |
| Gæld til realkreditinstitutter..... | 93.664.070 | 33.098.521 | 93.664.070 | 33.098.521 |
| Gæld til pengeinstitutter..... | 93.664.070 | 15.000.000 | 93.664.070 | 15.000.000 |

Nærtstående parter

11

Fondens nærtstående parter udgøres af direktionen og bestyrelsen, herunder nære familiemedlemmer til disse samt datterselskabet VDK Holding A/S og DGI Huset Herning A/S.

Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling

12

Fonden har indregnet værdien af kapitalandel i Solar Energy Company P/S med 500 tkr. under andre værdipapirer.

Selskabets væsentligste aktivitet er investering i solenergi via Venere Fonden i Italien. I 2014 er selskabet påvirket af ændret lovgivning i Italien, som har medført et forringet afkast på selskabets aktivitet via fonden.

Værdiansættelsen er foretaget på baggrund af årsregnskabet for 2014 samt de indikationer, som ledelsen har modtaget fra selskabet i årets løb.