



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
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt af
bestyrelsen på fondens årsmøde,
den 29. marts 2017

Poul Erik Weber

INDHOLDSFORTEGNELSE

| | Side |
|---|-------|
| Fondsoplysninger | |
| Fondsoplysninger..... | 3 |
| Koncernoversigt..... | 4 |
| Erklæringer | |
| Ledelsespåtegning..... | 5 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning..... | 6-7 |
| Ledelsesberetning | |
| Hoved- og nøgletal for koncernen..... | 8-9 |
| Ledelsesberetning..... | 10-11 |
| Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december | |
| Resultatopgørelse..... | 12 |
| Balance..... | 13-14 |
| Egenkapitalopgørelse..... | 15 |
| Pengestrømsopgørelse..... | 16 |
| Noter..... | 17-21 |
| Anvendt regnskabspraksis..... | 22-27 |

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 |
| Revision | 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 direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2016 for Vingsted hotel & konferencecenter.

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 2016 samt af resultatet af koncernens og fondens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Bredsten, den 29. marts 2017

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 REVISIONSPÅTEGNING

Til ledelsen i Vingsted hotel & konferencecenter

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Vingsted hotel & konferencecenter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som fonden samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter 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 2016 samt af resultatet af koncernens og fondens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen 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 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.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og fondens evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller fonden, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og fondens 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og fondens 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 koncernregnskabet og 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 koncernen og fonden ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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 koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Vejle, den 29. marts 2017

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Frank Lau
Statsautoriseret revisor

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

| | 2016 tkr. | 2015 tkr. | 2014 tkr. | 2013 tkr. | 2012 tkr. |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Resultatopgørelse | | | | | |
| Indtægter..... | 96.824 | 91.559 | 91.282 | 92.736 | 89.642 |
| Driftsresultat..... | 5.591 | 5.452 | 4.235 | 5.841 | 5.003 |
| Finansielle poster, netto..... | -917 | -1.054 | -687 | -960 | -2.767 |
| Årets resultat..... | 3.614 | 1.576 | 1.600 | 4.762 | 1.490 |
| Balance | | | | | |
| Balancesum..... | 128.219 | 129.005 | 122.744 | 123.151 | 123.244 |
| Egenkapital..... | 76.949 | 73.498 | 71.765 | 69.175 | 65.726 |
| Pengestrømme | | | | | |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver.. | -4.575 | -3.573 | 1.780 | 5.012 | 3.116 |
| Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte.... | 85 | 88 | 95 | 97 | 103 |
| Nøgletal | | | | | |
| Bruttomargin..... | 52,9 | 53,5 | 53,8 | 54,2 | 54,3 |
| Overskudsgrad..... | 5,8 | 6,0 | 4,6 | 6,3 | 5,6 |
| Afkastningsgrad..... | 5,9 | 5,6 | 4,2 | 5,8 | 5,0 |
| Soliditetsgrad..... | 55,2 | 52,8 | 54,7 | 53,3 | 49,8 |
| Egenkapitalforrentning..... | 4,8 | 2,2 | 2,3 | 7,1 | 2,3 |
| Indeks for indtægter..... | 108 | 102 | 102 | 103 | 100 |
| Indtægter pr. medarbejder..... | 1.139 | 1.040 | 961 | 956 | 870 |

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

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

Bruttomargin:

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

Overskudsgrad:

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

Afkastningsgrad:

$$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$$

Investeret kapital:

Immaterielle anlægsaktiver (ekskl. goodwill) +
materielle anlægsaktiver + varebeholdninger +
tilgodehavender + øvrige driftsmæssige om-
sætningsaktiver - leverandørgæld - andre hen-
satte forpligtelser - øvrige lang - og kortfristede
driftsmæssige forpligtelser

Soliditetsgrad:

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

Egenkapitalforrentning:

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

Nettoomsætning pr. medarbejder:

$$\frac{\text{Nettoomsætning}}{\text{Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte}}$$

LEDELSESBERETNING

Fondens hovedaktiviteter

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

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Periodens resultat i Vingsted hotel & conferencecenter er et overskud på 3.298 tkr. før skat, som overordnet anses for meget tilfredsstillende henset til konjunktioner og nuværende markeds- og branchevilkår.

Årets resultat i koncernen udgør et positivt resultat på 3.614 tkr. Ledelsen anser koncernresultatet for tilfredsstillende.

Egenkapitalen udgør ved udgangen af året 76.949 tkr., hvilket svarer til en soliditetsgrad på 60,1 %.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Omsætningen i 2016 er den anden højeste omsætning i Vingsted hotel & conferencecenters historie. Der er indeholdt overskudsdeling til medarbejderne for 2016 i periodens resultat.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Særlige risici

Renterisici

Fondens rentebærende variabelt forrentet 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 2016.

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 i 2017 en indtjening i niveauet 3-4 mio. kr. samt en fortsat positiv likviditet. Investeringsniveauet forventes i 2017 at være på et forhøjet niveau sammenlignet med 2016. Der vil i 2017, udover ordinære investeringer som er på niveau med 2016, blive investeret ekstraordinært 5 mio. kr. i renovering af Vingsted hotel & conferencecenters to store haller/mødesale.

LEDELSESBERETNING

Redegørelse for uddelingspolitik

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. Jf. fondens vedtægter paragraf 4,3.

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

Redegørelse for god fondsledelse mv.

Vingsted hotel & konferencecenter 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 & konferencecenter er en erhvervsdrivende fond, skal der afgives den lovpligtige redegørelse for god fondsledelse i skemaform, jf. årsregnskabslovens pgf. 77 a.

Den lovpligtige redegørelse kan findes på:

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

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

| | Note | Koncernen | | Moderselskabet | |
|---|------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | 2016 kr. | 2015 kr. | 2016 kr. | 2015 kr. |
| NETTOOMSÆTNING | | 96.823.619 | 91.558.871 | 57.337.966 | 52.687.640 |
| Vareforbrug | | -12.014.646 | -10.513.313 | -10.471.094 | -8.826.146 |
| Andre driftsindtægter | | 45.776 | 0 | 0 | 0 |
| Eksterne omkostninger | | -33.608.188 | -32.022.214 | -12.101.731 | -11.562.964 |
| BRUTTORESULTAT | | 51.246.561 | 49.023.344 | 34.765.141 | 32.298.530 |
| Personaleomkostninger | 1 | -40.803.004 | -39.005.251 | -27.085.446 | -24.823.989 |
| Af- og nedskrivninger | | -4.852.480 | -4.565.853 | -4.204.684 | -4.025.536 |
| DRIFTSRESULTAT | | 5.591.077 | 5.452.240 | 3.475.011 | 3.449.005 |
| Indtægter af andre kapitalandele og værdipapirer | | 0 | 0 | 982.006 | 932.955 |
| Andre finansielle indtægter | | 260.695 | 309.707 | 10.677 | 5.076 |
| Nedskrivning af finansielle aktiver. | | 0 | -1.750.000 | 0 | -1.750.000 |
| Andre finansielle omkostninger | | -1.177.391 | -1.363.717 | -1.170.171 | -1.348.733 |
| RESULTAT FØR SKAT | | 4.674.381 | 2.648.230 | 3.297.523 | 1.288.303 |
| Skat af årets resultat | 2 | -1.060.065 | -1.072.478 | -542.577 | -529.040 |
| ÅRETS RESULTAT | 3 | 3.614.316 | 1.575.752 | 2.754.946 | 759.263 |

BALANCE 31. DECEMBER

| AKTIVER | Note | Koncernen | | Moderselskabet | |
|--|----------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | | 2016 kr. | 2015 kr. | 2016 kr. | 2015 kr. |
| Grunde og bygninger..... | | 92.822.557 | 93.664.071 | 92.822.557 | 93.664.071 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar..... | | 8.654.188 | 8.227.835 | 7.212.574 | 6.989.629 |
| Indretning af lejede lokaler..... | | 825.372 | 734.581 | 0 | 0 |
| Materielle anlægsaktiver..... | 4 | 102.302.117 | 102.626.487 | 100.035.131 | 100.653.700 |
| Kapitalandele i dattervirksomheder..... | | 0 | 0 | 7.062.292 | 6.176.280 |
| Andre værdipapirer..... | | 5.094.686 | 6.517.750 | 517.750 | 517.750 |
| Finansielle anlægsaktiver..... | 5 | 5.094.686 | 6.517.750 | 7.580.042 | 6.694.030 |
| ANLÆGSAKTIVER..... | | 107.396.803 | 109.144.237 | 107.615.173 | 107.347.730 |
| Råvarer og hjælpematerialer..... | | 1.098.378 | 1.065.967 | 1.098.378 | 1.065.967 |
| Varebeholdninger..... | | 1.098.378 | 1.065.967 | 1.098.378 | 1.065.967 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser..... | | 4.026.242 | 2.603.284 | 3.637.236 | 1.889.800 |
| Andre tilgodehavender..... | | 631.663 | 1.091.303 | 451.968 | 307.526 |
| Tilgodehavende selskabsskat..... | | 152.499 | 0 | 1.760 | 1.100 |
| Periodeafgrænsningsposter..... | 6 | 65.668 | 130.004 | 0 | 0 |
| Tilgodehavender..... | | 4.876.072 | 3.824.591 | 4.090.964 | 2.198.426 |
| Likvide beholdninger..... | | 14.847.674 | 14.970.399 | 4.955.059 | 5.962.031 |
| OMSÆTNINGSAKTIVER..... | | 20.822.124 | 19.860.957 | 10.144.401 | 9.226.424 |
| AKTIVER..... | | 128.218.927 | 129.005.194 | 117.759.574 | 116.574.154 |

BALANCE 31. DECEMBER

| PASSIVER | Note | Koncernen | | Moderselskabet | |
|--|----------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | | 2016 kr. | 2015 kr. | 2016 kr. | 2015 kr. |
| Grundkapital..... | | 12.600.000 | 12.600.000 | 12.600.000 | 12.600.000 |
| Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode..... | | 0 | 0 | 5.462.292 | 4.576.280 |
| Overført overskud..... | | 57.966.261 | 55.211.314 | 52.503.969 | 50.635.034 |
| Ramme for uddelinger..... | | 201.949 | 281.761 | 201.949 | 281.761 |
| Minoritetsinteresser | | 6.180.334 | 5.404.969 | 0 | 0 |
| EGENKAPITAL..... | | 76.948.544 | 73.498.044 | 70.768.210 | 68.093.075 |
| Hensættelse til udskudt skat..... | 7 | 8.863.756 | 8.311.072 | 8.731.027 | 8.188.450 |
| HENSATTE FORPLIGTELSER..... | | 8.863.756 | 8.311.072 | 8.731.027 | 8.188.450 |
| Gæld til realkreditinstitutter..... | | 29.796.080 | 31.058.237 | 29.796.080 | 31.058.237 |
| Langfristede gældsforpligtelser... | 8 | 29.796.080 | 31.058.237 | 29.796.080 | 31.058.237 |
| Kortfristet del af langfristet gæld. Leverandører af varer og tjenesteydelser..... | 8 | 1.782.758 | 2.040.284 | 1.782.758 | 2.040.284 |
| Selskabsskat..... | | 2.967.174 | 1.673.883 | 1.160.597 | 870.286 |
| Anden gæld..... | | 0 | 127.220 | 0 | 0 |
| Periodeafgrænsningsposter..... | | 7.321.777 | 9.477.738 | 5.089.539 | 5.853.628 |
| Kortfristede gældsforpligtelser ... | | 12.610.547 | 16.137.841 | 8.464.257 | 9.234.392 |
| GÆLDSFORPLIGTELSER..... | | 42.406.627 | 47.196.078 | 38.260.337 | 40.292.629 |
| PASSIVER..... | | 128.218.927 | 129.005.194 | 117.759.574 | 116.574.154 |
| Eventualposter mv. | 9 | | | | |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | 10 | | | | |
| Nærtstående parter | 11 | | | | |
| Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling | 12 | | | | |

EGENKAPITALOPGØRELSE

| | Koncernen | | | | |
|--|-------------------|----------------------|-------------------------|---------------------------|-------------------|
| | Grundkapital | Overført overskud | Ramme for uddelinger | Minoritets- interesser | I alt |
| Egenkapital 1. januar 2016..... | 12.600.000 | 55.291.128 | 281.762 | 5.404.969 | 73.577.859 |
| Uddelinger bevilget..... | | | -79.813 | | -79.813 |
| Udbetalt udbytte..... | | | | -84.005 | -84.005 |
| Forslag til årets resultatdisponering..... | | 2.675.133 | | 859.370 | 3.534.503 |
| Egenkapital 31. december 2016..... | 12.600.000 | 57.966.261 | 201.949 | 6.180.334 | 76.948.544 |

| | Moderselskabet | | | | |
|--|-----------------------|--|----------------------|-------------------------|-------------------|
| | Grundkapital | Reserve for nettoopsk. efter indre værdi- metode | Overført overskud | Ramme for uddelinger | I alt |
| Egenkapital 1. januar 2016..... | 12.600.000 | 4.576.280 | 50.635.035 | 281.762 | 68.093.077 |
| Uddelinger bevilget..... | | | | -79.813 | -79.813 |
| Forslag til årets resultatdisponering..... | | 886.012 | 1.868.934 | | 2.754.946 |
| Egenkapital 31. december 2016..... | 12.600.000 | 5.462.292 | 52.503.969 | 201.949 | 70.768.210 |

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

| | Koncernen | |
|---|--------------------|--------------------|
| | 2016 kr. | 2015 kr. |
| Årets resultat..... | 3.614.316 | 1.575.752 |
| Årets afskrivninger tilbageført..... | 4.852.480 | 4.565.853 |
| Tilbageførsel af realisationsavancer..... | -45.776 | 0 |
| Regulering af andre finansielle omkostninger..... | 0 | 2.337.500 |
| Skat af årets resultat tilbageført..... | 1.060.065 | 1.072.478 |
| Betalt selskabsskat..... | -699.918 | -600.000 |
| Ændring i varebeholdninger..... | -32.411 | -103.038 |
| Ændring i tilgodehavender..... | -898.982 | -381.711 |
| Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank og skat)..... | -3.229.728 | 6.396.629 |
| PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET..... | 4.620.046 | 14.863.463 |
| Køb af materielle anlægsaktiver..... | -4.575.335 | -3.573.370 |
| Salg af materielle anlægsaktiver..... | 93.000 | 0 |
| Salg af finansielle anlægsaktiver..... | 1.423.065 | 0 |
| PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET..... | -3.059.270 | -3.573.370 |
| Afdrag på lån..... | -1.519.683 | -2.014.255 |
| Udbytte minoritetsinteresser..... | -84.005 | -83.960 |
| Uddelinger bevilget..... | -79.813 | -85.000 |
| PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET..... | -1.683.501 | -2.183.215 |
| ÆNDRING I LIKVIDER..... | -122.725 | 9.106.878 |
| Likvider 1. januar..... | 14.970.399 | 5.863.521 |
| LIKVIDER 31. DECEMBER..... | 14.847.674 | 14.970.399 |
| Likvider 31. december specificeres således: | | |
| Likvide beholdninger..... | 14.847.674 | 14.970.399 |
| LIKVIDER, INDESTÅENDE..... | 14.847.674 | 14.970.399 |

NOTER

| | Koncernen | | Moderselskabet | | Note |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|----------|
| | 2016 kr. | 2015 kr. | 2016 kr. | 2015 kr. | |
| Personaleomkostninger | | | | | 1 |
| Antal personer beskæftiget i gennemsnit: Koncernen: 85 (2015: 88) Moderselskabet: 62 (2015: 60) | | | | | |
| Løn og gager..... | 32.966.928 | 29.770.701 | 22.783.343 | 20.922.415 | |
| Pensioner..... | 2.226.584 | 2.141.126 | 1.773.079 | 1.680.014 | |
| Andre omkostninger til social sikring | 665.559 | 713.448 | 493.257 | 489.303 | |
| Andre personaleomkostninger..... | 4.943.933 | 6.379.976 | 2.035.767 | 1.732.257 | |
| | 40.803.004 | 39.005.251 | 27.085.446 | 24.823.989 | |
| Vederlag til direktion og bestyrelse.. | 1.385.010 | 1.202.548 | 1.385.010 | 1.202.548 | |
| | 1.385.010 | 1.202.548 | 1.385.010 | 1.202.548 | |
| Skat af årets resultat | | | | | 2 |
| Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst..... | 507.381 | 541.937 | 0 | 0 | |
| Regulering skat vedrørende tidligere år..... | 0 | -919 | 0 | -919 | |
| Regulering af udskudt skat..... | 552.684 | 531.460 | 542.577 | 529.959 | |
| | 1.060.065 | 1.072.478 | 542.577 | 529.040 | |
| Forslag til resultatdisponering | | | | | 3 |
| Uddelt i regnskabsåret..... | 79.813 | 85.000 | 0 | 85.000 | |
| Regulering af uddelingsramme..... | 0 | 65.000 | 0 | 65.000 | |
| Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode..... | 0 | 0 | 886.012 | 734.715 | |
| Overført resultat..... | 2.675.133 | 609.263 | 1.868.934 | -125.452 | |
| Minoritetsinteressernes andel af tilknyttede virksomheders resultat.. | 859.370 | 816.489 | 0 | 0 | |
| | 3.614.316 | 1.575.752 | 2.754.946 | 759.263 | |

NOTER

Note

Materielle anlægsaktiver

4

| | Koncernen | | |
|--|---------------------|---|------------------------------|
| | Grunde og bygninger | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | Indretning af lejede lokaler |
| Kostpris 1. januar 2016..... | 214.169.117 | 32.446.338 | 951.984 |
| Tilgang..... | 1.789.876 | 2.591.040 | 194.419 |
| Afgang..... | 0 | -118.058 | 0 |
| Kostpris 31. december 2016..... | 215.958.993 | 34.919.320 | 1.146.403 |
| Af- og nedskrivninger 1. januar 2016..... | 120.505.046 | 24.218.504 | 217.403 |
| Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver..... | 0 | -70.834 | 0 |
| Årets afskrivninger | 2.631.390 | 2.117.462 | 103.628 |
| Af- og nedskrivninger 31. december 2016..... | 123.136.436 | 26.265.132 | 321.031 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016.. | 92.822.557 | 8.654.188 | 825.372 |

Materielle anlægsaktiver

4

| | Moderselskabet | |
|---|---------------------|---|
| | Grunde og bygninger | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar |
| Kostpris 1. januar 2016..... | 214.169.117 | 29.874.914 |
| Tilgang..... | 1.789.876 | 1.796.239 |
| Kostpris 31. december 2016..... | 215.958.993 | 31.671.153 |
| Af- og nedskrivninger 1. januar 2016..... | 120.505.046 | 22.885.285 |
| Årets afskrivninger | 2.631.390 | 1.573.294 |
| Af- og nedskrivninger 31. december 2016..... | 123.136.436 | 24.458.579 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016..... | 92.822.557 | 7.212.574 |

Finansielle anlægsaktiver

5

| | Koncernen |
|---|--------------------|
| | Andre værdipapirer |
| Kostpris 1. januar 2016..... | 8.267.750 |
| Afgang..... | -1.423.064 |
| Kostpris 31. december 2016..... | 6.844.686 |
| Opskrivninger 1. januar 2016..... | -1.750.000 |
| Opskrivninger 31. december 2016..... | -1.750.000 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016..... | 5.094.686 |

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

5

| | Moderselskabet | |
|---|------------------------------------|--------------------|
| | Kapitalandele i dattervirksomheder | Andre værdipapirer |
| Kostpris 1. januar 2016..... | 1.600.000 | 2.267.750 |
| Kostpris 31. december 2016..... | 1.600.000 | 2.267.750 |
| Opskrivninger 1. januar 2016..... | 4.576.280 | -1.750.000 |
| Udloddet resultat | -95.994 | 0 |
| Årets opskrivninger | 982.006 | 0 |
| Opskrivninger 31. december 2016..... | 5.462.292 | -1.750.000 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016..... | 7.062.292 | 517.750 |

Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)

| Navn og hjemsted | Egenkapital | Årets resultat | Ejerandel |
|--------------------------------|-------------|----------------|-----------|
| VDK Holding A/S, Herning | 13.242.626 | 1.841.376 | 53,33 % |

| | Koncernen | | Moderselskabet | |
|----------------------------------|---------------|----------------|----------------|-------------|
| | 2016 kr. | 2015 kr. | 2016 kr. | 2015 kr. |
| Periodeafgrænsningsposter | | | | |
| Forudbetalte omkostninger..... | 65.668 | 130.004 | 0 | 0 |
| | 65.668 | 130.004 | 0 | 0 |

6

Hensættelse til udskudt skat

7

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på materielle anlægsaktiver samt skattemæssigunderskud.

| | Koncernen | | Moderselskabet | |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 2016 kr. | 2015 kr. | 2016 kr. | 2015 kr. |
| Udskudt skat, 1. januar 2016..... | 8.321.179 | 7.689.074 | 8.188.450 | 7.566.452 |
| Hensat i året..... | 542.577 | 621.998 | 542.577 | 621.998 |
| Udskudt skat 31. december 2016.. | 8.863.756 | 8.311.072 | 8.731.027 | 8.188.450 |

NOTER

Note

Langfristede gældsforpligtelser

8

| | Koncernen | | | |
|-------------------------------------|------------------------|--------------------------|--------------------|------------------------|
| | 1/1 2016 gæld i alt | 31/12 2016 gæld i alt | Afdrag næste år | Restgæld efter 5 år |
| Gæld til realkreditinstitutter..... | 33.098.521 | 31.578.838 | 1.782.758 | 22.219.581 |
| | 33.098.521 | 31.578.838 | 1.782.758 | 22.219.581 |

| | Moderselskabet | | | |
|-------------------------------------|------------------------|--------------------------|--------------------|------------------------|
| | 1/1 2016 gæld i alt | 31/12 2016 gæld i alt | Afdrag næste år | Restgæld efter 5 år |
| Gæld til realkreditinstitutter..... | 33.098.521 | 31.578.838 | 1.782.758 | 22.219.581 |
| | 33.098.521 | 31.578.838 | 1.782.758 | 22.219.581 |

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 750 tkr.

Eventualforpligtelser

| | Koncernen | | Moderselskabet | |
|---------------------------------------|-------------|-------------|----------------|-------------|
| | 2016 kr. | 2015 kr. | 2016 kr. | 2015 kr. |
| Samlet leje og leasingforpligtelse... | 86.641.000 | 96.484.000 | 190.000 | 100.000 |

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

10

| | Koncernen | | Moderselskabet | |
|-------------------------------------|---|---|---|---|
| | Regnskabsmæssig værdi af aktiver tkr. | Pantets nom. værdi eller rest- gæld tkr. | Regnskabsmæssig værdi af aktiver tkr. | Pantets nom. værdi eller rest- gæld tkr. |
| Gæld til realkreditinstitutter..... | 92.823 | 31.579 | 92.823 | 31.579 |
| Gæld til pengeinstitutter..... | 92.823 | 15.000 | 92.823 | 15.000 |

NOTER**Note****Nærtstående parter**

11

Fondens nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

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.

Øvrige nærtstående parter, som virksomheden har haft transaktioner med

Fondens nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter dattervirksomheder samt selskabernes bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere samt disse personers relaterede familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter endvidere selskaber, hvori førnævnte personkreds har væsentlige interesser.

Transaktioner med nærtstående parter

Fonden har i årets løb modtaget 311 tkr. for administrationsvederlag fra DGI Huset Herning A/S, hvilket er sket på markedsmæssige vilkår.

Fonden har ikke haft væsentlige transaktioner, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår.

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 blev selskabet påvirket af ændret lovgivning i Italien, som medførte et forringet afkast på selskabets aktivitet via fonden.

Værdiansættelsen er foretaget på baggrund af årsregnskabet for 2015 samt de indikationer, som ledelsen har modtaget fra selskabet i årets løb.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Vingsted hotel & konferencecenter for 2016 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed imed de særlige tilpasninger som følge af, at der er tale om en erhvervsdrivende fond.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskab

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Vingsted hotel & konferencecenter samt tilknyttede - virksomheder, hvori Vingsted hotel & konferencecenter 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 tilknyttede virksomheders 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.

Erhvervede virksomheder indregnes i koncernregnskabet efter overtagelsesmetoden, med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller. Ved beregning af dagsværdi på investeringsejendomme er anvendt en discounted cash flow model på baggrund af tilbagediskontering af den fremtidige indtjening. Driftsmidler er opført til dagsværdi på baggrund af indhentede valuarvurderinger, som bygger på en samlet vurdering af maskinparken.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Positive forskelsbeløb mellem anskaffelsesværdi og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, indregnes under immaterielle anlægsaktiver som goodwill og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid. Negative forskelsbeløb indregnes i resultatopgørelsen ved anskaffelsen.

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 tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital præsenteres særskilt i henholdsvis resultatdisponering og i særskilte hovedposter inden for egenkapitalen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**RESULTATOPGØRELSEN****Nettoomsætning**

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle- og materielle anlægsaktiver.

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 salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Personaleomkostninger

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

Indtægter af andre værdipapirer

Indtægter af andre værdipapirer indeholder renteindtægter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel 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 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:

| | Brugstid | Restværdi |
|--|----------|-----------|
| Bygninger..... | 40 år | 0-25 % |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar..... | 5-10 år | 0-30 % |
| Indretning af lejede lokaler..... | 10 år | 0-30 % |

Fortjeneste eller tab ved salg 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.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder 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.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller. Ved beregning af dagsværdi på investeringsejendomme er gjort anvendelse af en discounted cash flow model på baggrund af tilbagediskontering af den fremtidige indtjening. Driftsmidler er opført til dagsværdi på baggrund af indhentede valuarvurderinger, som bygger på en samlet vurdering af maskinparken.

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, fonden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække tilknyttede virksomheders underbalance.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, 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-princippet. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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, som blev indskudt i forbindelse med fondens stiftelse samt eventuelle vedtægtsbestemte reserver.

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

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

Skyldig skat og udskudt skat

Fonden er underlagt skattelovgivningen for fonde, og den skattepligtige indkomst opgøres i overensstemmelse hermed. Skattelovgivningen for fonde tillader skattemæssige fradrag for hensættelser til senere uddelinger. Som følge heraf har fonden muligheden for at reducere en eventuel skattepligtig positiv indkomst til nul. Det skattemæssige fradrag for hensættelse til senere uddeling tillades ikke indregnet regnskabsmæssigt, hvorfor der opstår en udskudt skatteforpligtelse herpå.

Da fondens hensigt er at uddele de indtjente midler i overensstemmelse med formålet, er det ikke sandsynligt, at denne skatteforpligtelse fremover vil blive beskattet. Derfor hensættes denne skatteforpligtelse ikke i årsregnskabet.

Udskudt skat vedrørende forskelle mellem regnskabs- og skattemæssige værdier på aktiver og forpligtelser indregnes som hovedregel i årsregnskabet. Der foretages imidlertid en vurdering af fondens mulighed for som følge af de skattemæssige fradrag for hensættelse til senere uddeling at disponere den skattepligtige indkomst til nul for regnskabsåret og kommende regnskabsår. Denne vurdering kan medføre, at der ligeledes ikke i årsregnskabet indregnes udskudt skat på forskelle mellem regnskabs- og skattemæssige værdier på aktiver og forpligtelser.

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.

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter, passiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

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 immaterielle, 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.