



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 2020

Årsrapporten er fremlagt og godkendt af
bestyrelsen på fondens årsmøde,
den 24. marts 2021

Lars Steen Pedersen

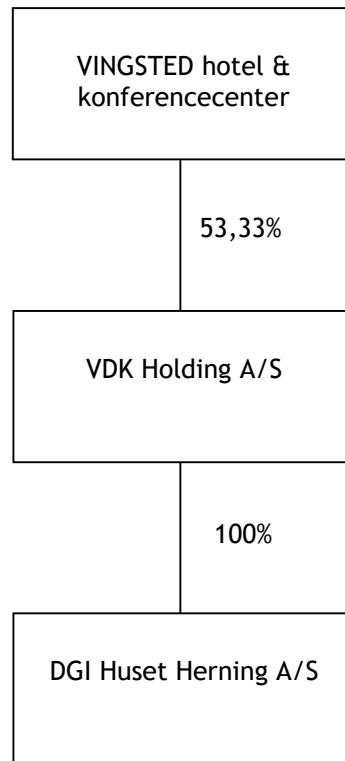
INDHOLDSFORTEGNELSE

	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	22-26

FONDSOPLYSNINGER

Fonden	VINGSTED hotel & konferencecenter Vingsted Skovvej 2 Vingsted 7182 Bredsten CVR-nr.: 29 15 95 13 Stiftet: 16. oktober 1999 Hjemsted: Vejle Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Lars Steen Pedersen, formand Kristian Ebbensgaard, næstformand Svend Erik Skovhus Charlotte Ellegaard Knudsen Dan Kenny Lygum Skjerning Helle Freundlich Andersen Ricki Damgård Weber, medarbejdervalgt Anita Beck, medarbejdervalgt Brian Runge Christensen, medarbejdervalgt Knud Køhlert Pagh, medarbejdervalgt
Direktion	Mette Ravn
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Roms Hule 4, 1. sal 7100 Vejle

KONCERNOVERSIGT



LEDELSESPÅTEGNING

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Bredsten, den 24. marts 2021

Direktion:

Mette Ravn

Bestyrelse:

Lars Steen Pedersen
Formand

Kristian Ebbensgaard
Næstformand

Svend Erik Skovhus

Charlotte Ellegaard Knudsen

Dan Kenny Lygum Skjerning

Helle Freundlich Andersen

Ricki Damgård Weber
Medarbejdervalgt

Anita Beck
Medarbejdervalgt

Brian Runge Christensen
Medarbejdervalgt

Knud Køhlert Pagh
Medarbejdervalgt

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 2020, 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 2020 samt af resultatet af koncernens og fondens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af 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 regnskabsbrugere 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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og fondens interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af 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 24. marts 2021

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Frank Lau
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne32054

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2020 tkr.	2019 tkr.	2018 tkr.	2017 tkr.	2016 tkr.
Resultatopgørelse					
Indtægter.....	57.876	104.652	102.117	98.284	96.824
Resultat af primær drift.....	-1.579	9.014	10.413	5.135	5.591
Finansielle poster, netto.....	-852	-3.020	-829	-889	-917
Årets resultat.....	-1.931	4.139	7.407	3.332	3.614
Balance					
Balancesum.....	159.580	165.038	152.013	133.902	128.219
Egenkapital.....	88.894	91.126	87.177	80.141	76.949
Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser...	79.085	80.921	77.828	72.632	70.768
Pengestrømme					
Investeringer i materielle anlægsaktiver.	-2.150	-26.173	-14.280	-7.383	-4.575
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte...	86	100	95	96	85
Nøgletal					
Bruttomargin.....	45,6	56,8	56,9	54,6	52,6
Overskudsgrad.....	-2,7	8,6	10,2	5,2	5,8
Afkast af investeret kapital.....	-1,2	7,7	10,2	5,3	5,9
Soliditetsgrad.....	49,6	49,0	51,2	54,2	55,2
Egenkapitalforrentning.....	-2,1	4,6	8,9	4,2	4,8
Egenkapitalforrentning (ekskl. minoritetsinteresser).....	-2,1	4,0	7,3	2,7	4,0
Indeks for indtægter.....	60	108	105	102	100
Indtægter pr. medarbejder.....	673	1.047	1.075	1.024	1.139

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

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

Investeret kapital:	Immaterielle anlægsaktiver (ekskl. goodwill) + materielle anlægsaktiver + varebeholdninger + tilgodehavender + øvrige driftsmæssige omsætningsaktiver - leverandørgæld - andre hensatte forpligtelser - øvrige lang- og kortfristede driftsmæssige forpligtelser
Bruttomargin:	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad:	$\frac{\text{Driftsresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkast af investeret kapital:	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital (ekskl. minoritetsinteresser)} \times 100}{\text{Samlede aktiver, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning:	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Egenkapitalforrentning (ekskl. minoritetsinteresser):	$\frac{\text{Resultat efter skat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoriteter}}$
Nettoomsætning pr. medarbejder i tkr.:	$\frac{\text{Nettoomsætning i tkr.}}{\text{Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte}}$

LEDELSESBERETNING

Fondens hovedaktiviteter

Fondens hovedvirksomhed er at drive hotel & konferencecenter med dertil knyttede aktiviteter og idrætsaktiviteter, herunder restaurationsvirksomhed.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

2020 har været et usædvanligt svært år for både VINGSTED (hotel & konferencecenter) og mødebranchen i det hele taget. Årets resultat er væsentligt påvirket af COVID-19 situationen og dens negative påvirkning af dansk økonomi.

Der er ikke indeholdt overskudsdeling til medarbejderne for 2020 i periodens resultat.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Periodens resultat i VINGSTED er et underskud på 2.029 tkr. før skat, hvilket er bedre end det oprindelige forventede. Der er i årets løb sket omkostningstilpasning og generelle besparelser i forhold til aktivitetsniveauet. Overordnet anses årets underskud for forventeligt henset til den økonomiske krise i det danske samfund, konjunkturer og nuværende markeds- og branchevilkår.

Årets resultat i koncernen udgør et negativt resultat på 2.431 tkr. før skat. Ledelsen tager koncernresultatet til efterretning.

Egenkapitalen udgør ved udgangen af året 88.894 tkr., hvilket svarer til en soliditetsgrad på 55%

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Finansielle risici

Renterisici

Koncernens 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.

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 har valgt at gøre holdning til handling og har opnået miljøcertifikatet Green Key, der er turismens internationale miljømærke.

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

Koncernens virksomheder betragtes ikke som værende miljøtunge virksomheder.

Forventninger til fremtiden

Koncernen forventer i 2021 et underskud i niveauet 10-11 mio. kr. før skat. Den budgetterede drift kan gennemføres indenfor de eksisterende kreditrammer.

Investeringsniveauet forventes i 2021 at være på et ekstraordinært lavt niveau henset til de økonomiske udfordringer, der forventes i branchen i 2021.

LEDELSESBERETNING

Redegørelse for uddelingspolitik

Koncernens 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.

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

Redegørelse for god fondsledelse mv.

Fonden er omfattet af anbefalinger for god fondsledelse.

VINGSTED 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 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:

<https://www.vingsted.dk/da/om-vingsted/fondsoplysninger/>

Det er valgt ikke at oplyse vederlag pr. medlem af bestyrelsen og til direktionen, da disse oplysninger indeholder personfølsomme oplysninger.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2020 kr.	2019 kr.	2020 kr.	2019 kr.
NETTOOMSÆTNING		57.875.984	104.652.326	31.995.785	65.453.393
Vareforbrug.....		-5.243.510	-12.774.949	-4.092.441	-10.895.626
Eksterne omkostninger.....		-26.226.913	-32.438.809	-8.953.158	-12.622.776
BRUTTORESULTAT		26.405.561	59.438.568	18.950.186	41.934.991
Personaleomkostninger.....	1	-36.028.343	-44.463.000	-25.646.967	-30.754.324
Af- og nedskrivninger.....		-6.719.843	-5.923.013	-5.248.464	-4.838.631
Andre driftsindtægter.....	2	14.763.530	0	10.992.873	0
Andre driftsomkostninger.....		0	-38.750	0	0
DRIFTSRESULTAT		-1.579.095	9.013.805	-952.372	6.342.036
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	-293.350	1.073.310
Indtægter af andre kapitalandele og værdipapirer.....		0	18.248	0	0
Andre finansielle indtægter.....		46.510	18.460	10.000	10.000
Nedskrivning af finansielle aktiver.....		0	-500.000	0	-500.000
Andre finansielle omkostninger.....		-898.903	-3.056.352	-793.642	-2.949.051
RESULTAT FØR SKAT		-2.431.488	5.494.161	-2.029.364	3.976.295
Skat af årets resultat.....	3	500.801	-1.355.223	353.875	-776.629
ÅRETS RESULTAT	4	-1.930.687	4.138.938	-1.675.489	3.199.666

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2020 kr.	2019 kr.	2020 kr.	2019 kr.
Grunde og bygninger.....		110.815.909	113.951.631	110.815.909	113.951.631
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		10.670.778	12.133.612	8.865.323	10.338.095
Indretning af lejede lokaler.....		5.082.025	5.410.122	0	0
Materielle anlægsaktiver.....	5	126.568.712	131.495.365	119.681.232	124.289.726
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		0	0	11.209.136	11.662.386
Andre værdipapirer.....		2.517.750	17.750	17.750	17.750
Finansielle anlægsaktiver.....	6	2.517.750	17.750	11.226.886	11.680.136
ANLÆGSAKTIVER.....		129.086.462	131.513.115	130.908.118	135.969.862
Råvarer og hjælpematerialer.....		826.508	1.227.605	826.508	1.227.605
Varebeholdninger.....		826.508	1.227.605	826.508	1.227.605
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		777.057	5.711.664	377.134	3.086.194
Andre tilgodehavender.....		9.194.979	965.288	3.911.371	715.193
Tilgodehavende selskabsskat.....		2.197	120.236	2.197	2.199
Periodeafgrænsningsposter.....	7	1.147.966	3.493.837	535.274	676.491
Tilgodehavender.....		11.122.199	10.291.025	4.825.976	4.480.077
Likvide beholdninger.....		18.544.605	22.006.231	7.386.053	5.080.580
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		30.493.312	33.524.861	13.038.537	10.788.262
AKTIVER.....		159.579.774	165.037.976	143.946.655	146.758.124

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2020 kr.	2019 kr.	2020 kr.	2019 kr.
Grundkapital.....		12.600.000	12.600.000	12.600.000	12.600.000
Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		0	0	9.609.137	10.062.386
Overført overskud.....		66.342.385	68.017.869	56.733.248	57.955.488
Ramme for uddelinger.....		142.336	303.336	142.336	303.336
Minoritetsinteresser.....		9.809.493	10.204.706	0	0
EGENKAPITAL.....		88.894.214	91.125.911	79.084.721	80.921.210
Hensættelse til udskudt skat.....	8	10.337.963	10.838.764	10.202.632	10.556.507
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		10.337.963	10.838.764	10.202.632	10.556.507
Gæld til realkreditinstitutter.....		44.247.802	46.601.934	44.247.802	46.601.934
Anden gæld.....		2.784.435	1.120.839	2.225.745	825.139
Langfristede gældsforpligtelser...	9	47.032.237	47.722.773	46.473.547	47.427.073
Gæld til realkreditinstitutter.....		2.354.131	2.336.865	2.354.131	2.336.865
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		3.594.561	5.817.029	2.466.540	1.739.828
Anden gæld.....		5.047.650	5.098.991	3.365.084	3.539.576
Periodeafgrænsningsposter.....	10	2.319.018	2.097.643	0	237.065
Kortfristede gældsforpligtelser....		13.315.360	15.350.528	8.185.755	7.853.334
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		60.347.597	63.073.301	54.659.302	55.280.407
PASSIVER.....		159.579.774	165.037.976	143.946.655	146.758.124
Eventualposter mv.	11				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12				
Nærtstående parter	13				

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Koncernen				
	Grundkapital	Overført overskud	Ramme for uddelinger	Minoritets- interesser	I alt
Egenkapital 1. januar 2020.....	12.600.000	68.017.869	303.336	10.204.706	91.125.911
Forslag til resultatdisponering, jf. note 4.....		-1.675.484		-255.203	-1.930.687
Ændringer i kapitalen					
Uddelinger bevilget.....			-161.000	-140.010	-301.010
Egenkapital 31. december 2020.....	12.600.000	66.342.385	142.336	9.809.493	88.894.214

	Moderselskabet				
	Grundkapital	Reserve for nettoopsk. efter indre værdi- metode	Overført overskud	Ramme for uddelinger	I alt
Egenkapital 1. januar 2020.....	12.600.000	10.062.387	57.955.487	303.336	80.921.210
Forslag til resultatdisponering, jf. note 4.....		-293.350	-1.382.139		-1.675.489
Ændringer i kapitalen					
Uddelinger bevilget.....				-161.000	-161.000
Modt./dekl. udbytte.....		-159.900	159.900		0
Egenkapital 31. december 2020.....	12.600.000	9.609.137	56.733.248	142.336	79.084.721

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Koncernen	
	2020 kr.	2019 kr.
Årets resultat	-1.930.687	4.138.938
Årets afskrivninger tilbageført.....	6.719.843	5.923.013
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	0	38.750
Skat af årets resultat tilbageført.....	-500.801	1.355.223
Øvrige reguleringer.....	1.663.596	2.782.398
Betalt selskabsskat.....	118.039	-973.868
Ændring i varebeholdninger	401.097	-57.784
Ændring i tilgodehavender (ekskl. skat).....	-949.213	2.388.686
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. skat, skyldige afdrag og kassekredit)..	-2.052.434	-856.468
Andre pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter.....	0	500.000
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	3.469.440	15.238.888
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-2.149.713	-26.172.654
Salg af materielle anlægsaktiver.....	356.523	0
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-2.500.000	0
Afdrag på langfristede udlån og værdipapirer.....	0	4.379.475
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-4.293.190	-21.793.179
Provenu ved langfristet låneoptagelse.....	0	7.709.741
Afdrag på lån.....	-2.336.866	-1.061.202
Andre ændringer i langfristet gæld	-140.010	-84.005
Uddelinger bevilget.....	-161.000	-106.175
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	-2.637.876	6.458.359
ÆNDRING I LIKVIDER.....	-3.461.626	-95.932
Likvider 1. januar.....	22.006.231	22.102.163
LIKVIDER 31. DECEMBER.....	18.544.605	22.006.231
Likvider 31. december specificeres således:		
Likvide beholdninger.....	18.544.605	22.006.231
LIKVIDER, INDESTÅENDE.....	18.544.605	22.006.231

NOTER

Note

	Koncernen		Morderselskabet		
	2020 kr.	2019 kr.	2020 kr.	2019 kr.	
Personaleomkostninger					1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit:	86	100	62	68	
Løn og gager.....	31.871.357	38.168.065	22.404.702	25.617.765	
Pensioner.....	2.636.469	2.913.486	1.995.808	2.099.242	
Andre omkostninger til social sikring.....	670.305	810.650	491.404	520.783	
Andre personaleomkostninger.....	850.212	2.570.799	755.053	2.516.534	
	36.028.343	44.463.000	25.646.967	30.754.324	
Vederlag til direktion og bestyrelse..	1.691.286	1.650.498	1.691.286	1.650.498	
	1.691.286	1.650.498	1.691.286	1.650.498	
Særlige poster					2
<i>Koncern</i>					
Koncernen har i årets løb modtaget kompensation for faste omkostninger på 4.974 tkr. hertil er der pr. 31. december estimeret 2.448 tkr. i godtgørelse for faste omkostninger for november og december 2020.					
Koncernen har i årets løb modtaget lønkompensation på 6.380 tkr. hertil er der pr. 31. december estimeret 951 tkr. i godtgørelse for lønomkostninger for december måned 2020.					
<i>Morderselskab:</i>					
Selskabet har i årets løb modtaget kompensation for faste omkostninger på 2.937 tkr. hertil er der pr. 31. december estimeret 2.025 tkr. i godtgørelse for faste omkostninger for november og december 2020.					
Selskabet har i årets løb modtaget lønkompensation på 5.294 tkr. hertil er der pr. 31. december estimeret 737 tkr. i godtgørelse for lønomkostninger for december måned 2020.					
Skat af årets resultat					3
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	0	447.963	0	0	
Regulering af udskudt skat.....	-500.801	907.260	-353.875	776.629	
	-500.801	1.355.223	-353.875	776.629	

NOTER

					Note
Forslag til resultatdisponering					4
Uddelt i regnskabsåret.....	0	300.000	0	300.000	
Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....	0	0	-293.350	1.073.310	
Overført resultat.....	-1.675.484	2.899.666	-1.382.139	1.761.356	
Minoritetsinteressernes andel af dattervirksomheders resultat.....	-255.203	939.272	0	0	
	-1.930.687	4.138.938	-1.675.489	3.199.666	

Materielle anlægsaktiver

	Koncernen		
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
Kostpris 1. januar 2020.....	244.367.520	27.932.455	6.614.413
Tilgang.....	590.688	1.136.510	422.515
Afgang.....	-350.704	-14.112	0
Kostpris 31. december 2020.....	244.607.504	29.054.853	7.036.928
Af- og nedskrivninger 1. januar 2020.....	130.415.889	15.798.842	1.204.292
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	-8.293	0
Årets afskrivninger	3.375.706	2.593.526	750.611
Af- og nedskrivninger 31. december 2020.....	133.791.595	18.384.075	1.954.903
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020..	110.815.909	10.670.778	5.082.025

	Morderselskabet	
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. januar 2020.....	244.367.520	24.341.116
Tilgang.....	590.688	399.986
Afgang.....	-350.704	0
Kostpris 31. december 2020.....	244.607.504	24.741.102
Af- og nedskrivninger 1. januar 2020.....	130.415.889	14.003.021
Årets afskrivninger	3.375.706	1.872.758
Af- og nedskrivninger 31. december 2020.....	133.791.595	15.875.779
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020.....	110.815.909	8.865.323

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver

6

	<u>Koncernen</u>
	Andre værdipapirer
Kostpris 1. januar 2020.....	2.267.750
Tilgang.....	2.500.000
Kostpris 31. december 2020.....	4.767.750
Værdireguleringer 1. januar 2020.....	-2.250.000
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020.....	2.517.750

	<u>Moderselskabet</u>	
	Kapitalandele i datter- virksomheder	Andre værdipapirer
Kostpris 1. januar 2020.....	1.600.000	2.267.750
Kostpris 31. december 2020.....	1.600.000	2.267.750
Værdireguleringer 1. januar 2020.....	10.062.386	-2.250.000
Udloddet resultat	-159.900	0
Årets værdireguleringer	-293.350	0
Værdireguleringer 31. december 2020.....	9.609.136	-2.250.000
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020.....	11.209.136	17.750

Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
VDK Holding A/S, Herning.....	21.018.632	-548.457	53,33 %

	<u>Koncernen</u>		<u>Moderselskabet</u>	
	2020 kr.	2019 kr.	2020 kr.	2019 kr.
Periodeafgrænsningsposter				
Omkostninger	1.147.966	3.493.837	535.274	676.491
	1.147.966	3.493.837	535.274	676.491

7

Periodeafgrænsningsposter indeholder forudbetalte omkostninger, som vedrører det efterfølgende regnskabsår.

NOTER

Note

Hensættelse til udskudt skat

8

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på materielle anlægsaktiver, samt skattemæssige underskud:

	<u>Koncernen</u>		<u>Moderselskabet</u>	
	2020 kr.	2019 kr.	2020 kr.	2019 kr.
Udskudt skat 1. januar.....	10.838.764	10.062.135	10.556.507	9.779.878
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	-500.801	776.629	-353.875	776.629
Udskudt skat 31. december.....	10.337.963	10.838.764	10.202.632	10.556.507

Langfristede gældsforpligtelser

9

	<u>Koncernen</u>			
	31/12 2020 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2019 gæld i alt
Gæld til realkreditinstitutter.....	46.601.933	2.354.131	34.656.053	48.938.799
Anden gæld.....	2.784.435	0	2.784.435	1.120.839
	49.386.368	2.354.131	37.440.488	50.059.638

	<u>Moderselskabet</u>			
	31/12 2020 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2019 gæld i alt
Gæld til realkreditinstitutter.....	46.601.933	2.354.131	34.656.053	48.938.799
Anden gæld.....	2.225.745	0	2.225.745	825.139
	48.827.678	2.354.131	36.881.798	49.763.938

Periodeafgrænsningsposter

10

Periodeafgrænsningsposter indeholder forudbetalinger, som vedrører det efterfølgende regnskabsår.

NOTER

Eventualposter mv.

Note

11

Eventualforpligtelser

	Koncernen		Moderselskabet	
	2020 kr.	2019 kr.	2020 kr.	2019 kr.
Leasingforpligtelser (operationel leasing) forfalder:				
Årets ydelse.....	9.431.000	9.299.000	76.000	70.000
Samlet leje og leasingforpligtelse....	136.597.000	146.000.000	108.000	56.000
	146.028.000	155.299.000	184.000	126.000

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

12

	Koncernen		Moderselskabet	
	Regnskabsmæssig værdi af aktiver kr.	Pantets nom. værdi eller restgæld kr.	Regnskabsmæssig værdi af aktiver kr.	Pantets nom. værdi eller restgæld kr.
Gæld til realkreditinstitutter.....	110.815.909	46.601.933	110.815.909	46.601.933
Gæld til pengeinstitutter.....	110.815.909	15.000.000	110.815.909	15.000.000

Nærtstående parter

13

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

DGI Huset Herning A/S har i regnskabsåret solgt konsulenttydelser og teknisk assistance til Sportsmanagement Holding A/S for 652 tkr. hvor bestyrelsesformand Lars Steen Pedersen er en del af ejerkredsen. Dette er sket på markedsmæssige vilkår.

Fonden har ikke haft øvrige transaktioner med nærtstående.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for VINGSTED hotel & konferencecenter for 2020 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed, med de særlige tilpasninger som følge af, at der er tale om en erhvervsdrivende fond.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet VINGSTED hotel & konferencecenter samt dattervirksomheder, 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 moderselskabets og dattervirksomheders 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.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsesværdien 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 på anskaffelsestidspunktet. Forskelsbeløbet fra erhvervede virksomheder udgør 0 tkr.

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 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 materielle anlægsaktiver.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og fondens aktiviteter, herunder tab ved salg af 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 kapitalandele i dattervirksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

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.

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.

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 salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

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.

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

Dattervirksomheder 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 dattervirksomheders underbalance.

Deposita omfatter huslejedeposita, som indregnes og måles til kostpris. Der afskrives ikke på deposita.

Andre kapitalandele måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

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.

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 overfor 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.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Under henvisning til årsregnskabslovens § 86 er udarbejdelse af pengestrømsopgørelse udeladt.

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.